

TRABAJO FINAL DE MÁSTER

**LA CONDICIONALIDAD DE LOS PRÉSTAMOS
DEL BANCO MUNDIAL Y DEL BANCO
ASIÁTICO DE INVERSIÓN EN
INFRAESTRUCTURA**

AUTORA:

Meng Zhu

TUTORA:

Patricia García-Durán Huet

Facultad de Economía y Empresa – Universidad de Barcelona

**Máster Oficial en Internacionalización: aspectos económicos,
empresariales y jurídico- políticos**

Barcelona, 26 de Mayo de 2021

Agradecimientos:

En primer lugar tengo que decir que un trabajo de investigación es siempre fruto de ideas, proyectos y esfuerzos previos que corresponden a otras personas. En este caso, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a la Dra. Patricia García-Durán Huet, mi tutora, por su orientación, paciencia y sus preciosos consejos a lo largo de toda la realización de este trabajo.

También quiero agradecer al Dr. Juan Tugores, anterior coordinador del Máster de Internacionalización, por darme la oportunidad de participar de este importante Máster en la UB.

A todos los profesores del Máster por haberme enseñado tanto durante el Master. También a todos aquellos compañeros y amigos que he conocido en este curso de los que he aprendido muchísimo.

Un trabajo de investigación es también fruto del reconocimiento y del apoyo vital que nos ofrecen las personas que nos estiman. De manera especial, quiero dar las gracias a mis padres y mis amigos por acompañarme en este camino, dándome total apoyo económico y emocional.

Por último, gracias a la Universidad de Barcelona por brindarme todos los recursos y herramientas que fueron necesarios para llevar a cabo el Máster.

Resumen:

Este trabajo identifica las similitudes y diferencias del Banco Mundial (BM) y del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (BAII), partiendo de la hipótesis de que la condicionalidad de sus préstamos será diferente pues el BAII está controlado por China. Se espera que los requisitos de BAII sean más relajados que los de BM, reflejando la posición china de no interferencia. Los resultados evidencian que existen similitudes importantes en la condicionalidad de sus préstamos. Ambos bancos exigen condiciones medioambientales y sociales, así como tener en cuenta las necesidades del prestatario. Sin embargo, también existen diferencias que impiden rechazar la hipótesis de partida. Los préstamos del BM se basan en una concepción holística del apoyo del banco al desarrollo del país. El BM puede dar préstamos a cualquier país miembro y para financiar todo tipo de proyecto, pero estos proyectos deben ser parte de una estrategia de desarrollo determinada negociada entre el país receptor y el banco. El BAII, en cambio, sólo da financiamiento a proyectos de infraestructura y no exige que sean parte de ninguna estrategia conjunta de desarrollo, evitando de esta manera una interferencia en la política económica de los países en desarrollo.

***Palabras clave:* BM, BAII, condicionalidad, Banco de desarrollo, Organismos multilaterales**

Abstract:

This paper analyses the similarities and differences of the World Bank and the Asian Infrastructure Investment Bank, based on the hypothesis that the conditionality of their loans would be different, since the Asian Infrastructure Investment Bank is controlled by China. The World Bank's requirements are expected to be more relaxed than those of Asian Infrastructure Investment Bank, which reflects China's non-interference position. Through the study, it is found that there are similarities in the

environmental and social conditions, together with the conditions focused on the borrowers' needs and etc. However, the differences do exist, that prevent rejecting the starting hypothesis. The World Bank loans are always founded on a holistic conception that the bank's support is for the country's development. The World Bank can give loans to any member country and all types of projects, but these must be part of a specific development strategy negotiated between the host country and the bank. The Asian Infrastructure Investment Bank, in contrast, only finances infrastructure projects and does not require that they be part of any joint development strategy, thus avoiding interference in the economic policy of developing countries.

***Key words:* World Bank, Asian Infrastructure Investment Bank, loan conditions, Development bank, multilateral organizations**

ÍNDICE

Introducción.....	- 1 -
Capítulo 1. Banco Mundial.....	- 2 -
1.1 Origen y objetivo	- 2 -
1.2 Estructura.....	- 5 -
1.3 Instrumentos.....	- 9 -
1.4 Conclusiones del capítulo	- 14 -
Capítulo 2. Banco Asiático de Inversión en Infraestructura .	-
15 -	
2.1 Origen y objetivo	- 15 -
2.2 Estructura.....	- 17 -
2.3 Instrumentos.....	- 21 -
2.4 Conclusiones del capítulo	- 26 -
Capítulo 3. La condicionalidad de los préstamos del Banco	
Mundial	- 27 -
3.1 Concepto y tipos de condicionalidad	- 27 -
3.2 Condiciones préstamos del Banco Mundial.....	- 30 -
3.2.1 Condiciones sobre financiamiento para proyectos de inversión	- 30 -
3.2.2 Condiciones sobre financiamiento para política de desarrollo.....	- 33 -
3.2.3 Condiciones sobre el programa por resultados	- 38 -
3.3 Las etapas del ciclo de un préstamo	- 39 -
3.4 Conclusiones del capítulo	- 43 -
Capítulo 4. La condicionalidad de los préstamos del Banco	
Asiático de Inversión en Infraestructura	- 44 -
4.1 Las condiciones del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura	- 44 -
4.1.1 Principios básicos sobre condiciones préstamos	- 45 -
4.1.2 Condiciones financieras de los préstamos	- 46 -
4.1.3 Condiciones ambientales: Environmental and Social Framework	- 47 -
4.1.4 Prohibiciones: Policy on Prohibited Practices	- 51 -
4.2 Las etapas del ciclo de un préstamo	- 51 -
4.3 Conclusiones del capítulo	- 54 -

Capítulo 5. Comparativa de condiciones del Banco Mundial y el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura	- 56 -
5.1 Similitudes	- 57 -
5.1.1 Similitud en condiciones medioambiental y social	- 57 -
5.1.2 Similitud en la participación del país receptor	- 59 -
5.2 Diferencias	- 61 -
5.2.1 Diferencia en los sectores prioritarios	- 61 -
5.2.2 Diferencia en condiciones financieras	- 62 -
5.2.3 Diferencia en condiciones políticas	- 63 -
5.2.4 Diferencia en relación interdependiente con otra institución internacional	- 64 -
5.3 Conclusiones del capítulo	- 65 -
Capítulo 6. Conclusiones.....	- 66 -
Bibliografía.....	- 68 -

Siglas y abreviaturas:

AIF/IDA (por sus siglas en inglés)	Asociación Internacional de Fomento	GBM	Grupo del Banco Mundial
BAD	Banco Asiático de Desarrollo	OMGI/ MIGA	Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones
BAII/AIIB	Banco Asiático de Inversión en Infraestructura	PforR	el programa por resultados
BIRF	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	PLRs	<i>Performance & Learning Review</i>
BM/WB	Banco Mundial	RAROC	rendimiento ajustado al riesgo de capital
BMD	Banco Multilateral de Desarrollo	SCD	diagnósticos sistemáticos de país
BTFs	fondos fiduciarios facturables		
CEE	Comisión Económica Europea		
CFI/ IFC	Corporación Financiera Internacional		
CIADI/ ICSID	Centro Internacional de Arreglo de Diferencias sobre Inversiones		
CIF	fondos de inversión en el clima		
CLR	<i>Completion and Learning Reviews</i>		
CPF	marco de alianza con el país		
DLIs	<i>Disbursement Linked Indicators</i>		
DPF	Financiamiento para políticas de desarrollo		
EAS	Estándares Ambientales y Sociales (EAS)		
EE UU	Estados Unidos		
ESF	<i>Environmental and Social Framework</i>		
GMASS	guías generales sobre medio ambiente		
GNL	Gas natural licuado		
IAP	Panel Internacional de Asesores		
IDE	Entorno de desarrollo integrado		
INB	ingreso nacional bruto		
IPF	financiamiento para proyectos de inversión		

Introducción

En los años cuarenta del siglo pasado, nació la organización multinacional el Banco Mundial (BM) bajo el contexto de una hegemonía financiera de Estados Unidos. Después de casi 70 años, se fundó el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (BAII) propuesta por la República Popular China, que había tenido un rápido crecimiento económico en los últimos años. Como banco multilateral con propósito de ayudar el desarrollo mundial, el recién nacido BAII aprovecha mucho las experiencias exitosas del BM y al mismo tiempo tiene su especialidad, por ejemplo, especial condicionalidad de los préstamos. Este trabajo se centra en comparar las condiciones de préstamo de los dos bancos, por ejemplo, si se exige requisitos para cambiar el sistema económico del país receptor cuando todavía no es de economía de mercado.

La hipótesis de partida es sí que hay una gran diferencia de las condiciones de préstamo entre el BM y BAII, pues la segunda está controlada por China. Se espera que los requisitos de BAII sean más relajados que los de BM, reflejando la posición china de no interferencia. Para testar esta hipótesis, se propone una metodología comparativa, se identifican las similitudes y diferencias de las condiciones de sus préstamos comparando los criterios publicados en sus reglamentos, así como los préstamos que se han dado a los países.

Este trabajo se divide en seis partes. En los primeros dos capítulos, se presenta el origen y objeto, la estructura y los instrumentos de BM y BAII, incluyendo como se toma las decisiones, la membresía y tipos de préstamos. En el tercer y cuarto capítulo, primero se identifica el concepto de la “condicionalidad” y después se explica las condiciones que dan BM y BAII respectivamente, así como las etapas del ciclo de un préstamo. En el quinto, se hace una comparación de las condiciones entre los dos. Finalmente, el sexto capítulo recoge las conclusiones.

Capítulo 1. Banco Mundial

La Segunda Guerra Mundial dejó muchos destrozos económicos y sociales. Aunque antes la pobreza ya era un problema, esta vez se convirtió más grave mundialmente. Con fin de ayudar la reconstrucción económica, sobre todo de Europa y Japón, nació el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y poco a poco fue ampliando sus funciones, creándose más organismos, e integrando lo que conocemos como el Grupo del Banco Mundial (GBM) (World Bank, 2021a).

Hoy en día, el GBM está formado por 189 países y tiene su objetivo de “poner fin a la pobreza extrema” y “promover la prosperidad compartida”. Para llevarlos a cabo, se ha establecido cinco instituciones con diferentes funciones: además del BIRF, el GBM está compuesto por la Asociación Internacional de Fomento, la Corporación Financiera Internacional, el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones y el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias sobre Inversiones (World Bank, 2021b).

El objetivo de este capítulo es presentar el BM y sus diferentes tipos de préstamos. Este capítulo se divide en tres partes. La primera presenta el contexto de fundar el Banco Mundial y su objetivo. El segunda habla de su estructura incluyendo cómo se toma las decisiones, la membresía etc. Y la última parte, identifica de detalle los diferentes tipos de préstamo de BM incluyendo sus características respectivas y los proyectos en proceso. Un cuarto apartado concluye.

1.1 Origen y objetivo

Entre el 1 y el 22 de julio de 1944, los gobiernos de 44 países celebraron una conferencia en la localidad de Bretton Woods de New Hampshire, uno de los estados de EE UU, para regular el sistema monetario y orden financiero tras la finalización de la Segunda Guerra Mundial. Por un lado, después del terminar la guerra, la economía

mundial, especialmente la europea, se vio gravemente afectada. Aprendidos de esta lección, países occidentales querían llegar a un consenso para fortalecer la cooperación económica multilateral y promover el desarrollo común. Por ejemplo, Gran Bretaña y Francia, después de sufrir tantos estragos económicos, esperaban mucho establecer instituciones financieras internacionales para obtener préstamos, acelerar la recuperación de sus propias economías y prevenir el desempleo y la depresión económica a gran escala. Por otro, con fin de enfrentar al poder creciente del campo socialista centrado en la Unión Soviética, el campo capitalista centrado en Estados Unidos necesitó consolidar sus ventajas económicas y estratégicas, conteniendo así al poder de los países socialistas. Por lo tanto, se veía muy indispensable establecer un sistema de comercio multilateral y abolir los controles de cambio y comerciales entre los países occidentales.

Impulsados por intereses, en esta conferencia, Estados Unidos y los países de Europa Occidental entre ellos llegaron a acuerdos de Bretton Woods sobre resoluciones monetarias y financieras, al mismo tiempo se decidió la creación del BIRF y del Fondo Monetario Internacional (FMI), usando el dólar estadounidense como moneda de referencia internacional. Al FMI se ponía al cargo de asegurar la estabilidad del sistema monetario internacional y a su institución hermana, el BIRF de dar préstamos a los países con necesidad.

Al principio, el BIRF utilizó principalmente préstamos para ayudar a los países de Europa Occidental que sufrieron graves daños en la Segunda Guerra Mundial para la reconstrucción de posguerra. Con la recuperación gradual, el enfoque del BIRF ha ido tirando al desarrollo económico, centrándose en la construcción de infraestructura físicas como presas, redes eléctricas, sistemas de riego y carreteras en países en vías de desarrollo. En aquel tiempo, se creía que el desarrollo era lo mismo que el crecimiento económico y se buscó complementar los préstamos para infraestructura pública con préstamos a empresas privadas y financieras de países en desarrollo. En 1956, se

estableció la Corporación Financiera Internacional para gestionar el apoyo al sector privado de los países en vías de desarrollo.

Con el paso del tiempo, el concepto del desarrollo económico sigue ampliando: además de fomentar el crecimiento económico, hace falta reducir las desigualdades y mejorar las condiciones de vida de la población. En 1960, nació la Asociación Internacional de Fomento para aumentar el nivel de ayuda a los países más pobres, y el objetivo principal del GBM se trasladó gradualmente a terminación de la pobreza (World Bank, 2021c). En 1965 a través del Convenio sobre Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones entre Estados y Nacionales de otros Estados, se creó al Centro Internacional de Arreglo de Diferencias sobre Inversiones Centro Internacional de Arreglo de Diferencias sobre Inversiones. Y Cerca de 90s de Siglo XX, llegaron a la conclusión de que para que el desarrollo fuese real y sostenible, se debía tener una buena gobernanza, por ejemplo, disminución de la corrupción. Por lo tanto, nació el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones dedicado a asegurar el riesgo político a inversores privados en países en vías de desarrollo, que crea en 1988 tras la crisis de la deuda latinoamericana con idea de absorber el mayor riesgo que soporta un país por el hecho de estar en desarrollo y atraer a esta región el capital fugado (Alejandro, 2012).

Hoy en día, con el objetivo principal de luchar contra la pobreza a través de un proceso de globalización inclusivo y sostenible, el trabajo del GBM abarcar a casi todas industrias de los países en desarrollo y atrasados, cuales son de gran importancia para la lucha contra la pobreza, promueve el crecimiento y garantiza una mejora continua de calidad de vida de la población. Con muchos proyectos llevado a cabo, el Grupo ya cuenta su sistema completa de evaluar proyectos, estrategias desarrolladas, relaciones asociadas con el sector privado, etc. En la actualidad, el GBM tiene relaciones de cooperación a largo plazo con más de 189 países miembros y las utiliza para enfrentar los desafíos de desarrollo de todo el mundo. Por ejemplo, en temas clave como el

cambio climático, las epidemias y la migración. Se puede decir, el GBM ha desempeñado un papel liderazgo al aprovechar su capacidad para convocar a los países miembros y muchos socios y para llevar a cabo discusiones. He hecho un buen trabajo en ayuda a resolver las crisis al tiempo y promueve un desarrollo sostenible a largo plazo.

1.2 Estructura

Ahora el GBM está compuesto por cinco instituciones: el BIRF, la Asociación Internacional de Fomento, la Corporación Financiera Internacional, el Órgano Multilateral de Garantía de Inversiones y el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias sobre Inversiones. El GBM, como una de las principales fuentes internacionales de financiamiento y conocimientos para los países en desarrollo, sus cinco instituciones que lo integran tienen el compromiso común de reducir la pobreza, aumentar la prosperidad compartida y promover el desarrollo sostenible.

Juntos, el BIRF y la Asociación Internacional de Fomento (AIF) constituyen el Banco Mundial que proporciona financiamiento, y presta asesoramiento en materia de políticas y asistencia técnica a los gobiernos de los países en desarrollo. La AIF centra sus actividades en los países más pobres del mundo, presta dinero en condiciones concesionarias, lo que significa que sus créditos no tienen cargos por interés o estos son muy bajos, también ofrece donaciones a aquellos países en riesgo de enfrentar crisis de endeudamiento (World Bank, 2021b). En tanto que el BIRF presta asistencia a los países de ingreso mediano y a los países pobres que tienen capacidad crediticia, ofrece soluciones financieras innovadoras, tales como productos financieros (préstamos, garantías y productos de gestión de riesgos) y servicios de conocimiento y asesoría (incluidos servicios reembolsables) a los gobiernos a nivel nacional y subnacional (World Bank, 2021e). En otra palabra, el BIRF ofrece préstamos y el AIF ofrece ayuda, ya que sus préstamos se ofrecen en condiciones concesionales y hasta como

subvenciones. Por ello, se considera el BIRF la ventana dura del BM y el AIF su ventana blanda.

La Corporación Financiera Internacional (CFI), el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA) y el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) centran sus actividades en el fortalecimiento del sector privado de los países en desarrollo. La primera ayuda a que los países desarrollen sus propios sectores privados mediante la creación de nuevos mercados, movilizando otros inversionistas y asesorando negocios y gobiernos (World Bank, 2021f). El MIGA ofrece seguros contra riesgos políticos a inversores para promover la inversión extranjera directa en los países en desarrollo. Por último, el CIADI presta servicios internacionales de conciliación y arbitraje para ayudar a resolver disputas sobre inversiones.

Desde la perspectiva de estructura organizativa, el BM está compuesto por 189 países miembros, que son representados por una Junta de Gobernadores, el máximo órgano responsable de formular políticas en la institución. Igual que el FMI, el BM no acepta la membresía de uniones aduaneras, por ejemplo, la UE. Además, debe mencionar que si un país desea ser miembro del BIRF primero debe adherirse al FMI¹, y que, para ser miembro de las otras organizaciones del GBM, primero hay que ser miembro del BIRF (World Bank, 2021g).

Por lo general, los Gobernadores son Ministros de Finanzas o de Desarrollo de los países miembros y se congregan una vez al año, entonces estos delegan deberes específicos a 25 que trabajan en la sede central del banco. Ellos se reúnen normalmente al menos dos veces por semana para revisar las actividades de la institución, incluida la aprobación de préstamos y garantías, nuevas políticas, el presupuesto, las estrategias de asistencia a los países y las decisiones en materia de créditos y cuestiones financieras.

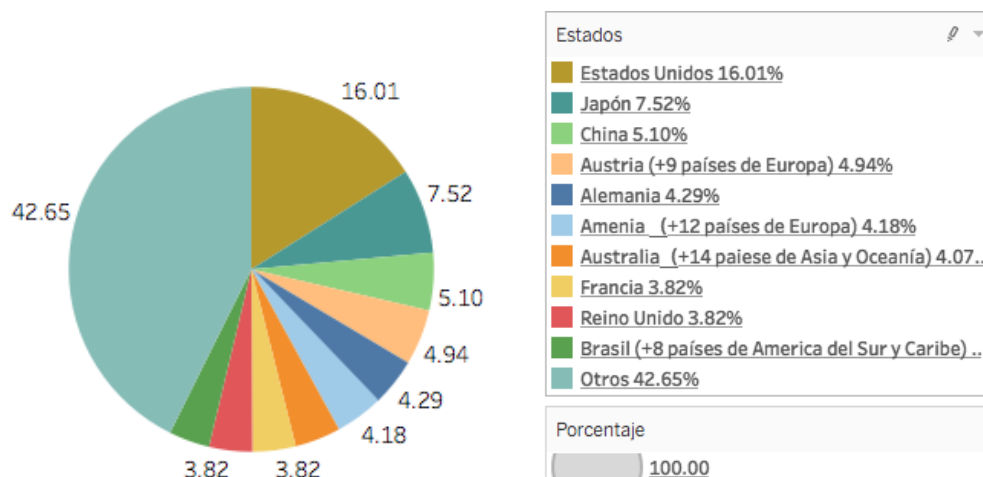
¹ Para entrar al BIRF hay que ser miembro del FMI, esto es porque el FMI tiene preocupación por las crisis de Balanza de Pagos. Si el BIRF presta dinero a un país que puede tener cierto riesgo de Balanza de Pagos, en ese caso el FMI le concedería el préstamo para que pudiese pagar al BIRF.

De hecho, los primeros Directorios estaban constituidos por 12 Directores Ejecutivos, según se estableció en el “Convenio Constitutivo del BIRF”. El aumento en el número de Directores Ejecutivos elegidos requiere de la decisión de la Junta de Gobernadores por una Mayoría de 80% del derecho de voto total. Hasta la actualidad, el número total de Directores Ejecutivos ya aumenta a 25. Entre los 25, los cinco miembros con el mayor número de acciones (actualmente Estados Unidos, Japón, Alemania, Francia y Reino Unido) designan a cinco Directores Ejecutivos. China, la Federación de Rusia y Arabia Saudita eligen su propio Director Ejecutivo. Los demás son nombrados por los otros miembros (World Bank, 2021h).

La parte que lleva más atención de todo el mundo puede ser el derecho de voto de este Directorio Ejecutivo. Se aplica un sistema de votación ponderado y el derecho de voto conlleva dos partes: una parte fija de 250 votos y una parte proporcional a su cuota. Más concreto, como se ha mencionado, el ingreso al BM está abierto a todos los miembros del FMI y los países que postulan para ingresar al Fondo deben suministrar datos acerca de su economía, los que se comparan con los datos de otros miembros con economía de similar tamaño. Luego se asigna una cuota equivalente a la suscripción del país a la institución y se determina su derecho a voto. Es decir, se asigna a cada nuevo país miembro del Banco 250 votos, más un voto adicional por cada acción en el capital social de la institución. La cuota asignada por el Fondo se utiliza para determinar el número de acciones que se distribuye a cada uno de estos nuevos miembros.

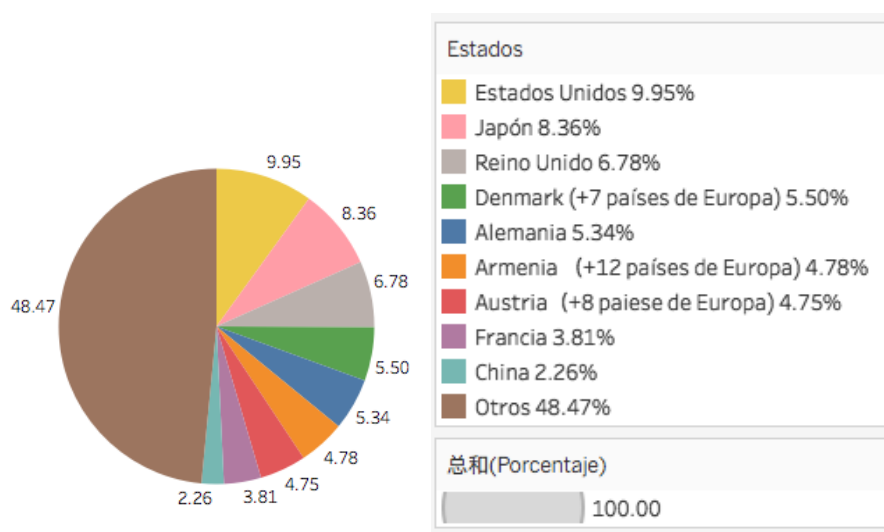
En práctica, la distribución del derecho a voto varía de un organismo a otro dentro del BM. La figura 1 recoge la distribución del derecho a voto en el BIRF donde EE UU cuanta con el 16.1% de los votos, Japón-7.52%, China-5.10, Alemania-4.29%, Francia-3.82%, y el Reino Unido-3.82% (World Bank, 2021i). La figura 2 recoge la distribución del derecho a voto en el AIF: EE UU-9.95%, Japón-8.36%, Reino Unido-6.78%, Alemania-5.34%, Francia-3.81% y China-2.26% (World Bank, 2021j).

Figura 1: Derechos de voto de Ejecutivo Directivo del BIRF abril 2021



Fuente: Banco Mundial

Figura 2: Derechos de voto de Ejecutivo Directivo del AIF diciembre 2020



Fuente: Banco Mundial

Además, cabe mencionar el derecho de veto de EE UU. Desde el comienzo, Estados Unidos es el único país miembro que dispone de derecho de veto en el BM. Cuando se creó el Banco, Estado Unidos disponía del 35,07 % de los derechos de voto. Desde la última modificación en el año 2021, dispone del 16.1%. De hecho, en

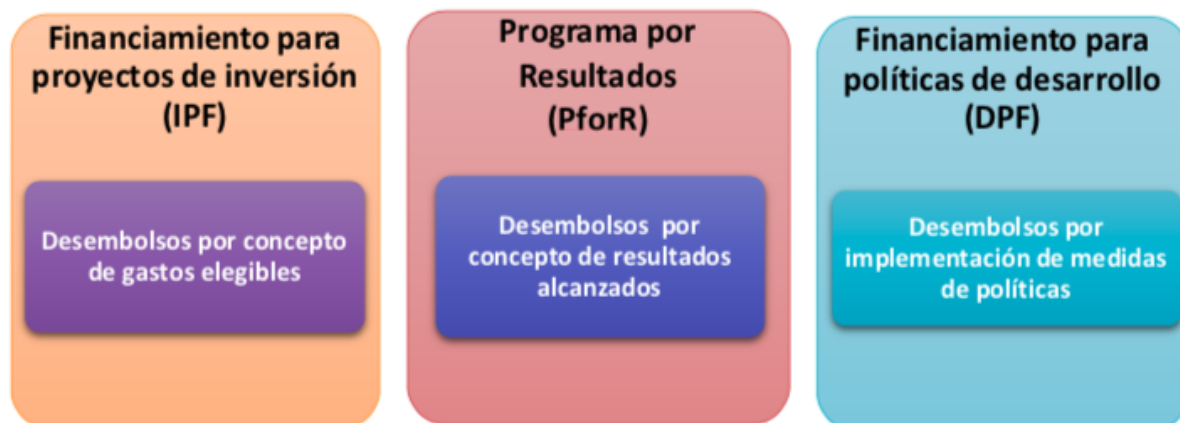
un principio, en 1947, año en el que el Banco comenzó su actividad, la mayoría requerida para modificar el convenio era del 80 %, lo que daba a EE UU un derecho de veto a temas relativos. Con el paso del tiempo, hasta la actualidad, la condición de que la mayoría cualificada se lleva al 85 %. Aunque se va disminuyendo progresivamente el peso en votos de Estados Unidos, mantiene su derecho de veto. Según Catherine Gwin, “Estados Unidos es también el miembro dominante en la dirección del Banco y no sólo porque es su principal accionista. Esto es así pues las decisiones a menudo preparadas entre Estados Unidos y la dirección del Banco, incluso antes de que lleguen al Consejo de Administración, o entre los miembros del Consejo antes de que sean llamados a votar. Por lo tanto, es el peso de su influencia más que el ejercicio de su voto lo que da a Estados Unidos un poder efectivo sobre la dirección” (Eric, 2020: pp2).

Además de la Junta de Gobernadores y Directorio Ejecutivo, el BM opera a diario bajo el liderazgo y la dirección del Presidente (actualmente es David Malpass), la administración y funcionarios superiores y los Vice presidentes a cargo de las prácticas mundiales, soluciones transversales, regiones y funciones. Ellos son elegidos por sus miembros y presiden al Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto.

1.3 Instrumentos

El BM proporciona financiamiento a sus prestatarios a través de tres instrumentos de financiamiento: el financiamiento para proyectos de inversión (IPF), el programa por resultados (PforR) y el financiamiento para políticas de desarrollo (DPF). Los financiamientos en sí se dan en forma de préstamos y créditos y donaciones.

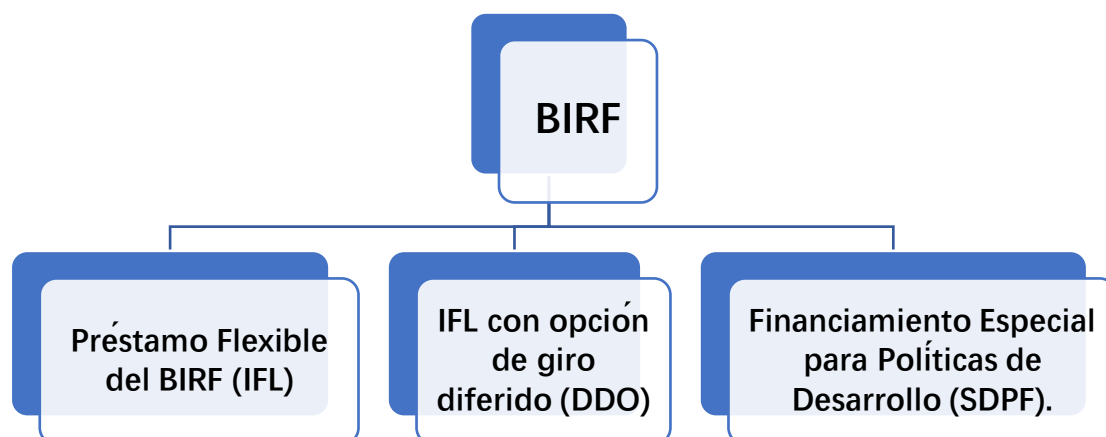
Figura 3: Instrumentos de financiamiento



Fuente: Manual de Desembolsos para clientes del Banco Mundial

La figura 3 recoge los tres instrumentos de financiamiento. el IPF proporciona préstamos del BIRF, también créditos y donaciones de la AIF a los gobiernos para actividades en todos sectores. Se centra en los de infraestructura, desarrollo humano, agricultura y administración pública de el mediano a largo plazo (horizonte de 5 a 10 años). El PforR vincula directamente el desembolso de fondos con la entrega de resultados definidos, ayudando a los países a mejorar el diseño y la implementación de sus propios programas de desarrollo. Se espera lograr resultados constructivos mediante el fortalecimiento de las instituciones y el establecimiento de su propia capacidad. Por último, el DPF de desarrollo proporciona préstamos del BIRF y créditos / donaciones de la AIF a los programas políticos y acciones institucionales de los gobiernos o departamentos políticos, por ejemplo, gestionar de finanzas públicas, mejorar el clima de inversión, diversificación de la economía etc.

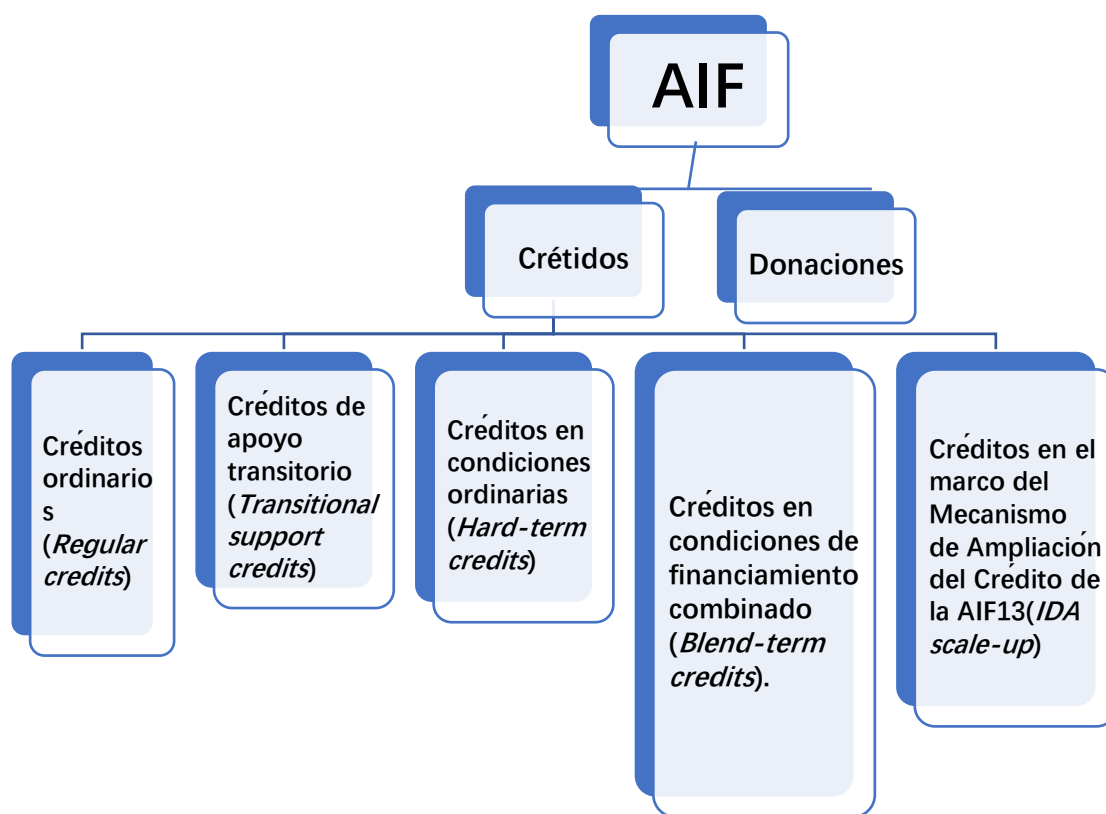
Figura 4: Préstamos de BIRF



Fuente: Manual de Desembolsos para clientes del Banco Mundial

Sobre los productos de préstamos, créditos y donaciones, generalmente el BIRF tienen tres tipos (figura 4): Préstamo Flexible de BIRF , IFL con opción de giro diferido y Financiamiento Especial para Políticas de Desarrollo. El IFL ofrece una gran variedad de condiciones que permiten a los prestatarios adaptar sus préstamos de manera de cubrir sus necesidades en términos de gestión de la deuda, proyectos o programas. La opción de giro diferido es un producto de préstamo contingente que ofrece liquidez inmediata en caso de acontecimientos adversos, actúa como una línea de crédito y permite al prestatario posponer el desembolso de los fondos hasta que el financiamiento sea necesario durante un plazo definido después de la efectividad del convenio de financiamiento. El financiamiento especial para políticas de desarrollo se ofrece a los países que enfrentan la posibilidad de una crisis o se encuentran en una situación de crisis, de dimensiones estructurales y sociales sustanciales, y tienen una necesidad urgente y extraordinaria de financiamiento.

Figura 5: Créditos y donaciones de AIF



Fuente: Manual de Desembolsos para clientes del Banco Mundial

Sobre los créditos de AIF (figura 5), esta es la institución del BM que concede fondos a los países en desarrollo más pobres en forma de créditos sin interés o con una tasa muy baja y con reembolsos que se extienden durante 25 a 40 años, incluido un período de gracia de 5 a 10 años. La habilitación de un país para recibir créditos de la AIF se determina al comienzo de cada ejercicio teniendo en cuenta el riesgo de sobrecarga de la deuda, el ingreso nacional bruto (INB) y la habilitación del país para recibir financiamiento del BIRF. Actualmente, la AIF ofrece los siguientes créditos para el desarrollo: Créditos ordinarios (*Regular credits*). Créditos en condiciones de financiamiento combinado (*Blend-term credits*). Créditos en condiciones ordinarias (*Hard-term credits*). Créditos de apoyo transitorio (*Transitional support credits*).

Créditos en el marco del Mecanismo de Ampliación del Crédito de la AIF (*IDA scale-up*).

En cuanto a las donaciones de AIF (gráfico 5), la AIF las ofrece para ayudar a los países de ingreso bajo a recuperar o mantener la sustentabilidad de su deuda externa. De acuerdo con el marco de asignación de donaciones, el riesgo de sobrecarga de la deuda de un país es el criterio que se utiliza para determinar si este puede obtener una donación. Las donaciones no están sujetas a reembolso ni cargos, pero implican un descuento del 20 % del volumen de la asignación del país.

Además de los préstamos, créditos y donaciones mencionados, el BM también administra préstamos en el marco de fondos fiduciarios. Estos productos incluyen, entre otros, los fondos de inversión en el clima (CIF), fondos fiduciarios facturables (BTFs) y créditos de la Comisión Económica Europea (CEE). Los fondos de inversión en el clima (CIF) proporciona recursos para incrementar la demostración, el uso y la transferencia de tecnologías con bajas emisiones de carbono que tengan gran potencial para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el largo plazo. Los fondos fiduciarios facturables (BTFs) prestan de conformidad con las condiciones de la AIF y los prestatarios deben reembolsarlos. Los recursos para estos fondos provienen de países donantes, el ingreso neto del banco, fondos especiales, o una combinación de ellos y el banco se desempeña como administrador de estos fondos. Similar como BTFs, el BM administra los préstamos otorgados por la CEE a diversos prestatarios. Tras recibir el servicio de la deuda, los montos de principal se devuelven a los donantes y el Banco retiene los cargos por servicio como compensación por la gestión de los desembolsos y cobros de los fondos de los préstamos utilizados para cofinanciar proyectos del Banco (World Bank, 2021).

Por último, debe mencionar que bajo el contexto de la pandemia COVID-19, que ha tenido un importante costo humano, y sus efectos económicos y sociales se hacen sentir a nivel mundial, el BM he hecho su respuesta. Mediante una combinación de

nuevos proyectos, el Banco utilizan sus instrumentos de financiamiento para casos de desastres. Principalmente el financiamiento está orientada a cuatro esferas: salvar las vidas amenazadas por la pandemia, proteger a los pobres y vulnerables, ayudar a salvar los empleos y las empresas, trabajar para contribuir a una recuperación más resiliente (World Bank, 2021s).

1.4 Conclusiones del capítulo

El BM está conformado por 189 países miembros y trabaja en la búsqueda de soluciones sostenibles para reducir la pobreza y generar prosperidad compartida en los países en desarrollo. Por el punto de vista de la estructura, el BM está formado por el BIRF (ventana dura) y la AIF (ventana blanda) y forma parte del llamado GBM que incluye tres instituciones asociadas: la CFI, el OMGI y el CIADI. Generalmente el BIRF se encarga a dar préstamos a los países en desarrollo, la AIF da donaciones sin interés o muy bajos a los países más pobres, y las otras tres se encargan de operaciones para fomentar el sector privado.

En el BM, los grupos que toman la decisión son la Junta de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo. La Junta es el organismo decisorio principal de la institución de acuerdo con el Convenio Constitutivo. Sin embargo, la Junta delega la mayoría de su autoridad en los Directores Ejecutivos. Y francamente, en la actualidad, los países grandes tienen más derecho de voto y los Estados Unidos tiene la capacidad en exclusiva de vetar a algún programa.

En cuanto a los instrumentos del BM, hay tres. Son el financiamiento para proyectos de inversión, el programa por resultados, el DPF, dados principalmente por BIRF y AIF con formas de préstamos, créditos y donaciones. Cada uno tiene su propia área prioritaria.

Capítulo 2. Banco Asiático de Inversión en Infraestructura

El BAI se fundó en 2015 bajo un contexto de gran demanda de inversión en el sector infraestructura de Asia. En el octubre de 2013 durante la visita con los líderes de gobiernos de países asiáticos, por primera vez el presidente de China Xi Jinping propuso la iniciativa de establecer conjuntamente el BAI entre países de la región asiática.

Se trata de un Banco Multilateral de Desarrollo (BMD), como el BM, por lo que busca la promoción del desarrollo económico de naciones más pobres. A diferencia del BM, el BAI centra su trabajo en área de construcción de infraestructura en Asia, desde el Pacífico hasta el Mediterráneo. Hoy en día el banco asiático ya tiene 102 miembros.

El objetivo de este capítulo es presentar el BAI y sus diferentes tipos de actividades poniendo de manifiesto sus similitudes y diferencias con el GBM. Este capítulo se divide en tres partes. La primera presenta el contexto de fundar el BAI y su objetivo principal. La segunda habla de su estructura incluyendo sus departamentos, cómo se toma las decisiones y los votos. Y la última parte, identifica los diferentes tipos de préstamo de BAI incluyendo sus características respectivas, los proyectos en proceso y las etapas generales de dar un préstamo. Las conclusiones se recogen en un cuarto apartado.

2.1 Origen y objetivo

Tras el estallido de crisis financiera internacional en 2008, los países desarrollados del Occidente cayeron en una recesión económica. En cambio, aunque los países en desarrollo especialmente los de Asia se vieron afectados por la crisis, en general se encontraban en condición de crecimiento económico (Jane, 2013). A pesar de esto,

entre los países asiáticos todavía quedaba gran diferencia en el nivel económico. Había países desarrollados como Japón, Corea del Sur y Singapur, así como los de mercados emergentes como China e India, y al mismo tiempo también había países quedados en pobreza extrema, como Nepal y Pakistán. Una de las razones aparentes que obstaculiza su desarrollo propio y entre sí es la construcción atrasada de infraestructura. Por lo tanto, muchos países asiáticos se dedicaban a fortalecer las construcciones de infraestructura, y por lo tanto la demanda de inversión en este continente creciendo muy rápidamente. Según estadísticas del Banco Asiático de Desarrollo (BAD), la demanda de capital en el sector de infraestructura en toda Asia ha alcanzado 8 billones de dólares durante los últimos 10 años (Lian Guo, 2015).

En Asia ya existía un BMD, el llamado BAD, pero su objeto principal no centra en el financiero de infraestructura sino abarca todos sectores para erradicar la pobreza y mejorar la vida de las personas de países más pobres de la región. Además, la escala de financiamiento anual de BAD es cerca de 60 mil millones de dólares, que falta mucho para alcanzar a la cifra de demanda de inversión.

Bajo este contexto, después del presidente de China Xi Jinping propuso la iniciativa en octubre de 2013 por primera vez, en el mismo mes, el primer ministro Li Keqiang propuso otra vez a los países asiáticos, especialmente a los países en desarrollo la creación del BAI. En poco tiempo, una gran cantidad de países asiáticos expresaron su apoyo a esta iniciativa. En enero de 2014, liderado por China, se realizó en Beijing el primer encuentro entre los países asiáticos que tenían interés sobre el BAI. Después de muchas veces de comunicaciones, en el 24 de octubre de 2014, más de 20 países con un fuerte deseo de participar en la construcción del BAI se reunieron en Beijing y finalmente llegaron a un consenso de crear BAI. En el año siguiente, Gran Bretaña solicitó unirse al BAI, que fue el primer país occidental que entró. Posteriormente, más países de Europa y América Latina como Alemania, España y Ecuador también solicitaron a entrar. Y en el 29 de junio de 2015, basándose en los éxitos de los BMD

existentes, 57 países de Asia, Europa, América Latina, África y Oceanía firmaron el “Acuerdo de BAI” en Beijing. Finalmente, en 2016 se establecieron plenamente objetivos, sistema de gestión y reglas de inversión del BAI y el banco empezó oficialmente a dar préstamos a los países.

Según el “Acuerdo de BAI”, el objetivo principal del banco se puede resumir en dos aspectos: uno es ayudar a las obras de construcción de infraestructura sostenible de los países asiáticos y promover el desarrollo económico de esta región; el otro es cooperar con otras instituciones financieras multilaterales en el mercado financiero mundial (AIIB, 2021a). Más concreto, en primer lugar, BAI se dedica a dar préstamos a los países asiáticos, especialmente a los en desarrollo, en sector de construcción infraestructura y otros sectores productivos que buscan fomentar el desarrollo económico sostenible. También, como un BMD el BAI tiene su misión de ordenar óptimamente recursos como capital, tecnología de la información y mano de obra para promover el desarrollo económico y la integración en la región asiática. En segundo lugar, en operaciones futuras, el BAI trabajará activamente con otros bancos multilateral como, por ejemplo, el BM, el BAD. Por ejemplo, el BAI financia proyectos de dos formas: de forma independiente, siendo el único financiador, o cofinanciando los proyectos con otros BMD o instituciones privadas² (AIIB, 2021a).

2.2 Estructura

Como se menciona antes, hasta la actualidad el BAI cuenta con un total de 102 países miembros aprobados. De los mismos, 78 tienen calidad de miembros efectivos con poder de voto (44 de ellos pertenecen a la región asiática), y 24 son considerados

² El AIIB cuenta con un acuerdo en materia de cofinanciación con el Banco Mundial, además ha firmado memorandos de cooperación y cofinanciación conjunta con el Banco Africano de Desarrollo, el Fondo Africano de Desarrollo, el Banco Asiático de Desarrollo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco Europeo de Inversiones, el Banco Interamericano de Desarrollo y la Corporación Interamericana de Inversiones, el Nuevo Banco de Desarrollo y el Grupo del Banco Mundial.

“futuros miembros” pese haber sido ya aprobados (6 de ellos pertenecen a la región asiática) (AIIB, 2021a).

Todo BMD se construye sobre los cimientos de sus predecesores. Para AIIB, igualmente como para otros BMD, la credibilidad de una nueva institución financiera podría fortalecerse basando en los acuerdos que fueran conocidos y respetados. Además, las agencias de calificación podrían evaluar más fácilmente el BAII a través de marcos comunes de BMD. Así que tanto los clientes del sector público como del privado podrían conocer más fácilmente sus productos y políticas. También por esta razón, la estructura organizativa, la de BAII es muy similar a la de BM, el primer BMD de todo el mundo.

La estructura de BAII se puede dividir en cuatro grupos principales: Consejo de Gobernadores (*Board of Governors*), Junta Directiva (*Board of Directors*), Alta Dirección (*Senior Management*) y Panel Internacional de Asesores (IAP) (*International Advisory Panel*).

El Consejo de Gobernadores es el máximo organismo de gobernabilidad, lo cual implica que en él residen todos los poderes de decisión, si bien muchos son delegados a la Junta Directiva. Entre sus tareas están la creación y adopción de nuevas reglas y normativas, la toma de decisiones y la adopción de los estatutos, códigos de conducta y otros acuerdos internos del Banco. Cada país establece un gobernador, que en muchos casos suele ser el Ministro de Finanzas, y un gobernador alterno. De acuerdo con el acuerdo, el Consejo celebra reuniones anuales (AIIB, 2015).

La Junta Directiva se encarga de dirigir la operativa del banco, ejerciendo todas instrucciones que le dan la Junta de Gobernadores. Esto incluye algunos poderes más importantes: formular políticas operativas, tomar decisiones sobre las políticas financieras, decidir las estrategias corporativa y presupuesto del banco y supervisar la operación diaria. Teniendo en cuenta el poder tan grande de la Junta cuando se toma

las decisiones, que son similares entre todos los BMD, el tamaño de la Junta puede tener un gran impacto en la apertura de discusiones, la cohesión y la formación de consenso.

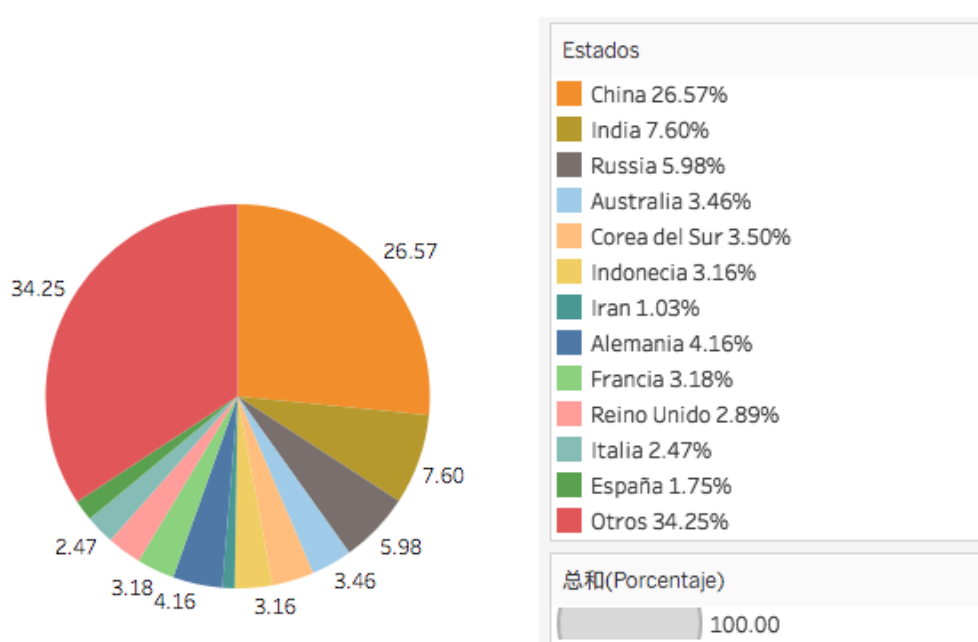
Por una parte, igualmente con el BM, cada Director de la Junta emite sus votos, representado por un país miembro o un grupo de países miembros. Los miembros con gran poder de voto tienen su propio Director o pueden dominar la dirección en este grupo de países. Por otra parte, a diferencia de la forma de asignar los representantes del BM, para reflejar las características del BAII de prestar servicios principalmente a la región asiática, el banco requiere que el número de directores representados a los países miembros de Asia sea mayoritario. Por el momento, entre 12 representantes hay 9 asignados por países asiáticos y 3 representados por países fuera de Asia.

En cuanto al poder de voto de los países miembros, BAII sigue la experiencia de otros BMD, la votación ponderada. El poder de voto total de cada miembro del Banco consiste en la suma de sus votos básicos, votos por acciones y en el caso de un Miembro Fundador, votos de Miembro Fundador. Los votos básicos son los mismos para cada miembro. Los votos por acciones equivalen a un voto por cada acción que posea un miembro. Los votos básicos (ocupan 12% del peso total que suma los tres tipos de voto de un miembro) presentan la igualdad entre los miembros, y los votos por acciones reflejen la diferencia en el peso económico de los miembros.

En consecuencia, los accionistas más grandes tienen más votos de acciones y, por supuesto, la mayor o menor suscripción de capital tienen un impacto en el poder de los votos relativos. Los votos de Miembros Fundadores se asignan a los signatarios que se convierten en miembros fundadores al complementar los requisitos de membresía antes de la fecha de establecer oficialmente el BAII. Este tipo de voto ocupa alrededor 3% de todo el poder de voto de un miembro. Entonces, combinado con el peso de votos básicos (12%), el peso del total voto no vinculado a la participación accionaria representa alrededor del 15%, más que el de BIRF (5.5% de votos básicos) (Natalie, 2018).

A fecha de marzo de 2021 los países con mayor poder son China (26,57% del total de los votos) tras haber desembolsado 29.780,4\$ millones, India (7,60%), Rusia (5,98%), Alemania (4,16%), Corea del Sur (3,50%), Australia (3,48%) y Francia (3,18%). En el caso de España, es miembro fundador desde 2015 y miembro efectivo desde el 15 de diciembre de 2017 tras realizar una aportación de 1.761,5 MUSD, lo que le otorga un 1,75% del total de los votos (figura 6) (AIIB, 2021).

Figura 6: Derechos de voto de Junta Directiva del BAI marzo 2021



Fuente: Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB)

La Alta Dirección está dirigida por el presidente del BAI (D. Jin Liqun hasta las próximas elecciones), apoyada por 5 vicepresidentes. Esta apoyada por el Panel Internacional de Asesores (IAP) en el desarrollo de estrategias y políticas corporativas, así como para las diferentes labores operativas que puedan surgir (AIIB, 2021a).

Además, hay que mencionar que la influencia de China en el BAI. Por una parte, en la Junta Directiva de AIIB, como el rol de EE UU en BIRF, China con su disposición de 26.57% del poder de voto también significa un derecho de veto, bajo la regla de que la mayoría cualificada requiere un 75%. Y las circunstancias que requiere una mayoría

cualificada son: aprobación de las principales políticas operativas y financieras, delegación de autoridad al Presidente bajo las políticas del Banco, delegación de autoridad de tomar decisiones sobre operaciones. Por otra parte, similar en otros BMD, según el reglamento de la Junta, generalmente el Presidente puede determinar el sentido de la reunión sin votos formales, aunque el poder de voto juega un papel importante para llegar a un acuerdo³. Y el Presidente de BAII desde ahora hasta las próximas elecciones es Jin Liqun de China, como el Presidente de GBM siempre viene de Estados Unidos.

2.3 Instrumentos

Según el “Acuerdo del BAII”, el Banco “ofrece soluciones de financiación sostenible a cualquier miembro, agencia, institución política o empresa, operando en el territorio de uno de los miembros, o llevando a cabo proyectos enfocados al desarrollo de la región asiática”. Además, Banco proporcionar financiamiento de diversas formas: préstamos, inversiones en capital, emisión de garantías, así como emisión de títulos, contando con respaldo soberano de los países miembros o no. No obstante, a diferencia de otras instituciones de características similares, el BAII no ofrece financiación concesional (AIIB, 2021b), tampoco ofrece donaciones sin interés como lo que hace el AIF.

Más concreto, el BAII ofrece financiaciones con respaldo soberano (*Sovereign-Backed Financing*), financiación sin respaldo soberano (*Nonsovereign-Backed Financing*), Inversiones en capital (*Equity Investment*) y Fondo Especial de Preparación de Proyectos (*Project Preparation Special Fund*). La primera se asemejaría a la del BIRF, las dos siguientes a las del CIF y la última es la que permitiría dar un trato de favor a los países menos desarrollados.

³ Ver Reglamento de la Junta Directiva de AIIB, art. 5 (a); las Reglas de Procedimiento de la Junta Directiva de la AFDB, s 8-1; Reglamento de la Junta Directiva del ADB, art. 5 (a); Reglamento del BERD del Consejo de Administración, art. 5 (a); Reglamento del Directorio Ejecutivo de la JID, Parte III, artículo 3 (a); y BIRF Reglamento de la Reunión de los Directores Ejecutivos, art.4

Financiaciones con respaldo soberano pueden tener forma de préstamo otorgado a un miembro, o garantizado por uno de los países miembros, el cual suele tener un plazo de vencimiento medio de 20 años, con un límite de 35 años. Además, el prestatario puede elegir un tipo fijo o un tipo variable (AIIB, 2021c).

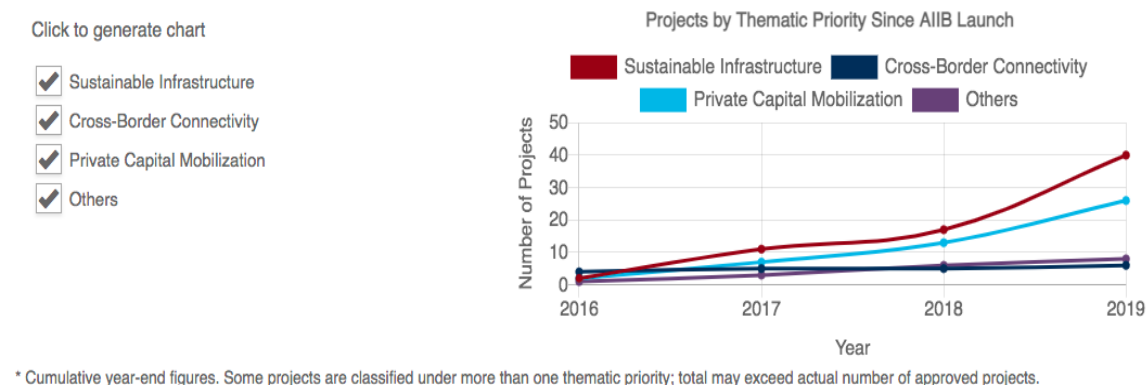
Las empresas privadas pueden obtener préstamos de dos tipos de financiaciones del Banco. Financiación sin respaldo soberano (*Nonsovereign-Backed Financing*) es dar financiamientos a empresas privadas o de entidades sub-soberanas (partidos o subdivisiones políticas de una entidad del sector público), que no tienen la garantía o contragarantía de ninguno de los miembros del banco. Las Inversiones en capital (*Equity Investment*) pueden darse tanto en empresas privadas como públicas, ya existentes o nuevas, en forma de acciones ordinarias, acciones preferentes, ambas o en forma de un préstamo convertible en capital.

Por último, el Fondo Especial de Preparación de Proyectos (*Project Preparation Special Fund*), pese a que no ofrecer financiación concesional, el BAII cuenta con este fondo especial con el cual subvenciona las fases iniciales y de asistencia técnica en proyectos con respaldo soberano con beneficio para uno o más países miembros; o proyectos especiales sin respaldo soberano que puedan tener un interés especial en la región y tengan una clara necesidad de financiación. Este fondo suele ser de especial interés para países en desarrollo con el objetivo de facilitar el acceso a proyectos de infraestructura de alta calidad.

Sobre los proyectos normales, se dan basando en tres temas prioritarios. Según el “Informe Anual 2019 de BAII”, el Banco pone más esfuerzo en promover proyectos de infraestructura sostenible (*Sustainable Infrastructure*), infraestructura transfronteriza (*Cross-Border Infrastructure*), y movilización de capital privado (*Private Capital Mobilization*). Se puede ver en el gráfico 1, que proyectos ya obtenidos de financiamiento bajo estos temas ocupan más que los otros. Solo en 2019 los que bajo de la infraestructura sostenible llega a un número de 40 y se crea más rápido. Después,

los proyectos de movilización de capital privado, ocupa el segundo de 26. Y los de infraestructura transfronteriza y todos otros temas son menos de 10 respectivamente.

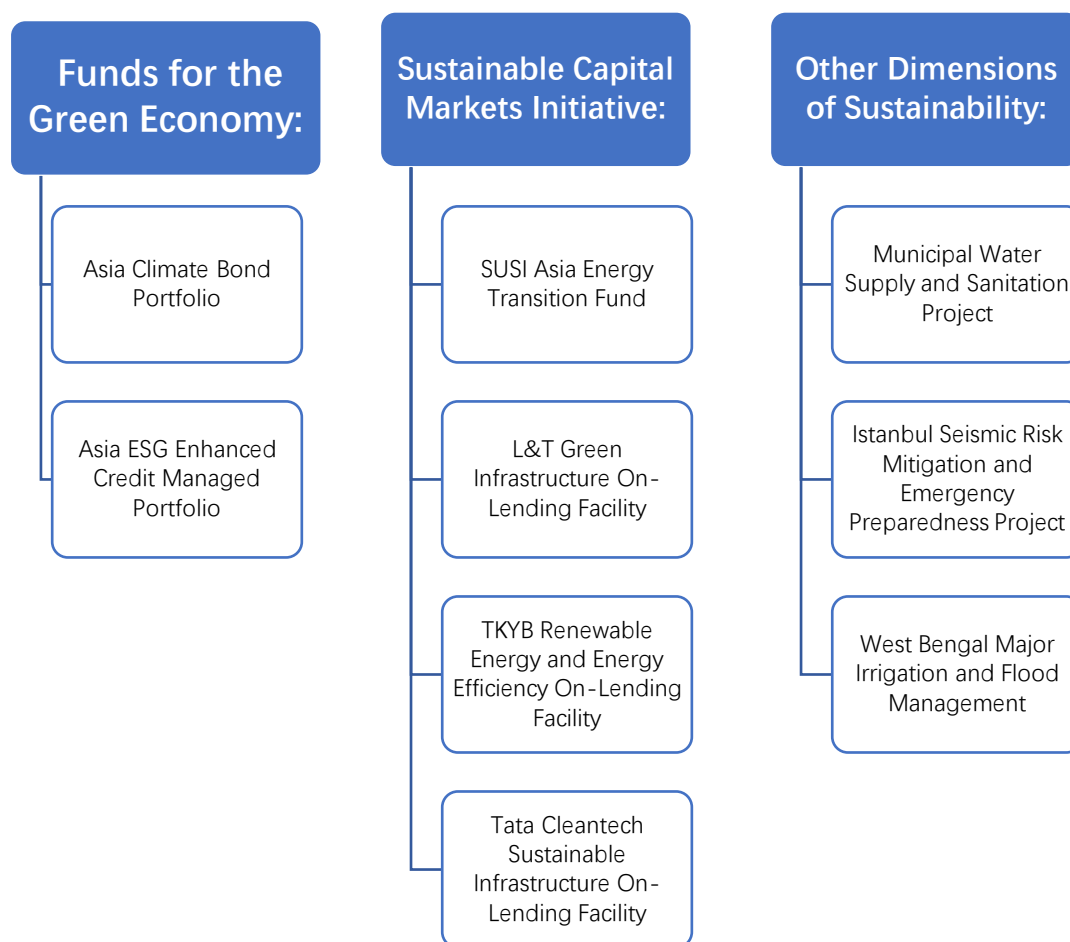
Gráfico 1: Proyectos bajo los tres temas prioritarios



Fuente: 2019 AIIB Annual Report and Financials

Los proyectos de infraestructura sostenible son proyectos que promueven la Economía Verde, ayudan a crear mercados de capital sostenibles o favorecen otras dimensiones de la sostenibilidad. En la figura 7 se recogen los nueve proyectos financiados por el BAII de este tipo hasta el momento, muchos son de tipo de mercados de capital sostenibles.

Figura 7: Proyectos del BAII bajo el tema de Infraestructura Sostenible



Fuente: 2019 AIIB Annual Report and Financials

Los proyectos bajo el tema de la infraestructura transfronteriza tienen su objetivo de financiar proyectos que conectan las infraestructuras o economías que actualmente no están vinculadas dentro de las fronteras, en Asia y entre Asia y la economía global. Las infraestructuras transfronterizas no se limitan a carreteras y otras estructuras físicas, también podrían conectar información, datos digitales, energía, finanzas, economías, personas, servicios y mercados.

La movilización de capital privado es esencial para satisfacer las enormes necesidades de financiamiento en infraestructura. Aunque la potencia de la inversión privada es muy amplia, hasta ahora la inversión privada actual en el sector infraestructura de región asiática todavía es bastante baja. BAII quiere desempeña un papel crítico para estimular los inversores privados que den inversiones en la

infraestructura de los mercados emergentes y en otros sectores productivos. Para ello ha ampliado sus instrumentos de financiamiento para movilizar capital privado, por ejemplo, incluir el capital privado en los proyectos que ayudan el desarrollo de los mercados de capital y apoyan la construcción en infraestructuras asociadas a inversiones privadas.

Cabe mencionar que similar al BM, bajo el contexto de la pandemia COVID-19, el BAII ha dado un nuevo servicio, el *COVID-19 Crisis Recovery Facility*. Se da a todos los países miembros no solo en la region asiática, para resolver las emergencias económicas, financieras y de salud pública. Bajo este marco, el Banco propuso una nueva creación, la Ventana de Fondos Especiales (Special Fund Window), que tiene su objetivo de reducir la carga financiera de los países miembros. Los fondos se dan con flexibilidad a las demandas. Primero, necesidades inmediatas del sector salud, incluyendo desarrollo de la capacidad en sistema de salud pública, suministro de equipos médicos para combatir el COVID-19 y desarrollo sostenible a largo plazo del sector de la salud. Segundo, la resiliencia económica. Para mitigar el impacto económico de los miembros el Banco proporciona financiamiento para complementar los gastos productivos del gobierno para apoyar la respuesta y recuperación social y económica. Esto incluye no solo inversiones en infraestructura, sino también en protección social y económica para evitar daños a largo plazo. Tercero, abordar las limitaciones de liquidez de los clientes en infraestructura y otros sectores productivos. Este *COVID-19 Crisis Recovery Facility* puede utilizar cualquier instrumento existente del BAII, también puede considerar otros instrumentos cofinancieros, por ejemplo, el PforR del BM, préstamos basados en resultados del BAD, etc. Sin embargo, el Banco proporciona financiamiento basado en políticas solo en forma de cofinanciamiento con el BM y el BAD. El BAII aplica las políticas del DFP del BM o políticas de los Préstamos Basados en Políticas del BAD en lugar de las políticas operativas del BAII. (AIIB, 2021i).

2.4 Conclusiones del capítulo

El BAI se fundó en 2015 bajo un contexto de gran demanda de inversión en el sector infraestructura de Asia. El Banco se estableció basándose en las experiencias de los BMD y tienen muchas similitudes con el GBM, al mismo tiempo claro tienen sus especialidades.

Generalmente su estructura organizativa está muy similar al GBM. Tiene su Consejo de Gobernadores, Junta Directiva y Alta Dirección que equivalen a la Junta de Gobernadores, Ejecutivo Directorio y los presidentes del BM. En cuanto a las etapas de dar los financiamientos, también son de forma muy similar. Sobre la importante toma de decisión, especialmente en la Junta de Directores, los dos bancos son escoge la votación ponderada. Sin embargo, aunque el modelo de tomar decisiones es similar, el país que tiene más poder de voto esta vez es China (cuando en BM, es EE UU).

Otra diferencia consiste en sus objetivos. Como un BMD regional, el BAI centra su atención en Asia y en el sector de infraestructura, lo cual también se refleja en número de representantes de Junta Directiva y los proyectos financieros. Primero, entre 12 representantes hay nueve asignados por países asiáticos y tres representados por países fuera de Asia para dar más importancia de países miembros de esta región. Segundo, los proyectos de tres temas tienen más oportunidades de ser financiados: infraestructura sostenible, la infraestructura transfronteriza y movilización de capital privado. Por último, el BAI no tiene una ventana blanda como AIF para dar donaciones a los países más pobres. Todos los proyectos, no importa el límite de tiempo sea 25 años o 30 años, tiene que pagar su deuda de algún modo.

En los siguientes capítulos, se identifica el gran carácter de todos los BMD: la “condicionalidad”, y se compara la condicionalidad entre el BM y el BAI.

Capítulo 3. La condicionalidad de los préstamos del Banco Mundial

“Condicionalidad” es un carácter muy importante del financiamiento de BMD, especialmente en cuanto a los préstamos relacionados a políticas públicas. Aunque el concepto de “condicionalidad” no es totalmente equivalente a condiciones préstamos, en algún modo las condiciones manifiestan la condicionalidad de un banco. Las condiciones préstamo de un BMD pueden abarcar todos aspectos políticos, económicos, ambientales y sociales. Con respecto a las de BM y el BAI, hay similitudes y especialidades propias. Después de definir que se entiende por condicionalidad en este trabajo, el capítulo identifica la condicionalidad del BM.

3.1 Concepto y tipos de condicionalidad

Definir a la “condicionalidad” no es fácil, en realidad, todos los convenios internacionales vigentes de los BMD (ya sea un banco de desarrollo internacional o un banco de desarrollo regional) no le han dado una definición formal. Ya que la discusión sobre cuál se clasifica como condicionalidad existe no solo entre las ONGs y los BMD, sino también entre el BM y el FMI⁴. Unos investigadores independientes, empleados por el gobierno noruego para evaluar la condicionalidad del BM, definen el término como “la aplicación de requisitos específicos y predeterminados que entran directa o indirectamente en la decisión de un donante para aprobar o seguir financiando un préstamo o una donación.” (Bull, 2006). La ONG británica “*Christian Aid*” lo define como “ el uso de préstamos y donaciones para prevenir los cambios en países en

⁴ El Banco Mundial incluye solo condiciones jurídicamente vinculantes como condicionalidad, y el FMI generalmente también incluye *benchmarks* y revisiones de programas, que no son jurídicamente vinculados de la misma manera a la condicionalidad. (Bull, 2006).

desarrollo al condicionar el dinero, por ejemplo, implementar ciertas reformas ” (Christian Aid, 2006).

Generalmente, el BM y el resto de los BMD utilizan una definición técnica y estrecha de condicionalidad, como: “las condiciones específicas vinculadas al desembolso de préstamos basados en políticas o apoyo presupuestario” (World Bank, 2005). La Revisión de Condicionalidad del BM utiliza la siguiente definición: “el conjunto de condiciones que, de acuerdo con la Política Operativa del Banco [...], debe ser satisfecho al Banco, que realice desembolsos en una operación de políticas de desarrollo. Estas condiciones son (a) mantenimiento de los marcos y políticas macroeconómicas, (b) implementar generalmente el programa de manera satisfactoria al Banco, y (c) finalización de un conjunto de acciones políticas e institucionales (*prior actions*) críticas que previamente acordadas mutuamente entre el Banco y el cliente. (World Bank, 2005a).”

Entonces solo las condiciones jurídicamente vinculantes pueden definirse como condicionalidad de acuerdo con el BM. Estos pueden ser: *prior actions*: acciones de política que un país acuerda emprender antes de que la Junta Ejecutiva del Banco apruebe el préstamo. Condiciones de liberación de tramos (*Tranche release conditions/triggers*): acciones de política que el país se compromete a realizar para el desembolso por tramos de préstamos del Banco Mundial (ASEED Europe, 2008).

Por lo tanto, en este texto, la condicionalidad no se refiere a los “términos” (*terms*) (por ejemplo, monedas del préstamo, tasa del interés, margen de la tasa de interés, comisiones, modelos de amortización etc.), sino las condiciones con respecto a políticas económicas, ambientales, sociales etc. Por ejemplo, el programa que puede ganar el financiamiento debe servir a todos los ciudadanos, el proyecto financiado tiene que proteger el entorno biológico, etc.

De hecho, no faltan los debates en torno a la condicionalidad, pero siempre hay un consenso de que la ayuda internacional debe ser acompañada por ciertas condiciones. Tanto los donantes como los ciudadanos de los países receptores tienen derecho a demandar que la ayuda se utilice de forma eficaz y transparente para conseguir los objetivos expectativos. Aunque en este texto no se investiga todos los tipos de condicionalidad, es importante distinguir entre los siguientes (Bull, 2006):

La condicionalidad fiduciaria (*Fiduciary conditionality*) , que se relaciona con la gestión financiera y la responsabilidad pública de los fondos asignados. El propósito de la condicionalidad fiduciaria es garantizar que el financiamiento se utilice de manera eficiente y para el propósito previsto.

Además la condicionalidad de proceso (*Process conditionalities*). Este tipo de condicionalidad se centra en la gestión de fondos, o sea, en el proceso de planificación, adopción e implementación de políticas. En general, la condicionalidad del proceso es para garantizar las instituciones relacionadas son preparadas para mejorar la transparencia y tener respecto a las actividades.

La condicionalidad de resultados (*Outcome conditionalities*) consiste en los resultados mensurables (como el crecimiento del PIB o la reducción de la pobreza) más que en el tipo de políticas implementadas. Y según el documento de *Conditionality Revisited* de BM, en los proyectos bajo el DPF, la condicionalidad de resultados se ha utilizado cada vez más en los últimos años. Dicha condicionalidad proporciona más flexibilidad a los países que la condicionalidad de políticas y también hace que la condicionalidad sea más efectiva.

Por último, la condicionalidad de políticas (*Policy conditionalities*) incluye las condiciones para la implementación de políticas que se cree que facilitan el logro de ciertos objetivos de desarrollo.

3.2 Condiciones préstamos del Banco Mundial

Como se ha mencionado en el capítulo 1, el BM tiene tres tipos de instrumentos de financiamiento, el IPF, el DPF y el PforP. Cada uno tiene su principal área de dar los préstamos, créditos y donaciones. El IPF proporciona financiamiento a los gobiernos para actividades, que creen la infraestructura física y social, ayudan el desarrollo humano, desarrollan la agricultura y administración pública, cuales son necesaria para reducir la pobreza y generar un desarrollo sostenible. El DPF ofrece apoyo presupuestario a los gobiernos o una subdivisión política en programas políticos y acciones institucionales. PforP como el instrumento más nuevo de BM, vincula el desembolso de fondos directamente con la obtención de resultados definidos, ayudando a los países a mejorar el diseño y la implementación de sus programas de desarrollo y a lograr resultados duraderos mediante el fortalecimiento de las instituciones y su propia capacidad.

3.2.1 Condiciones sobre financiamiento para proyectos de inversión

Sobre los proyectos de IPF, cada uno tiene su condiciones concretas cerca del proyecto. Pero la página oficial de BM menciona especialmente a las cerca del medioambiente y la sociedad, que todos tienen que cumplir: los Estándares Ambientales y Sociales (EAS) (World Bank, 2021l):

EAS 1, se tiene que evaluar y gestionar los riesgos e impactos ambientales y sociales. Primero, el prestatario necesita evaluar y gestionar los riesgos e impactos ambientales y sociales del proyecto según las guías generales sobre medio ambiente (GMASS), salud y seguridad del GBM, que son documentos de referencia técnica que presentan ejemplos de buenas prácticas internacionales de la industria (BPPI), tanto generales como específicos de cada sector. Y después también hay que llevar a cabo el

seguimiento correspondiente durante todo el ciclo. Si, en vista de las limitaciones técnicas o financieras del prestatario o de otras circunstancias específicas del proyecto, resulta adecuado aplicar niveles menos rigurosos que los estipulados en las GMASS, el prestatario brindará una justificación completa y detallada de las alternativas propuestas a través de la evaluación ambiental y social. Esta justificación debe demostrar, a satisfacción del Banco, que la elección de un nivel de desempeño alternativo es coherente con los objetivos de los EAS y las GMASS aplicables, y que es poco probable que se generen daños ambientales o sociales significativos.

EAS 2 necesitan que los prestatarios promovan relaciones adecuadas entre los trabajadores y la gerencia y tratar a los trabajadores del proyecto de manera justa y brindarles condiciones laborales seguras y saludables. Además, asegurar que no discriminación e igualdad de oportunidades, establecer organizaciones de trabajadores, formar mecanismo de atención de quejas y reclamos etc.

En el EAS 3 se pone atención a la eficiencia del uso de los recursos, así como prevención y gestión de la contaminación. El prestatario tiene que implementar medidas técnicas y financieras para lograr mayor eficiencia en su consumo de energía, agua, materias primas y otros recursos. Además, el prestatario debe evitar que se liberen contaminantes, si no puede evitar, hacer lo posible para gestionar la contaminación del aire, los desechos peligrosos y no peligrosos, productos químicos, materiales peligrosos y pesticidas.

El EAS 4 se concentra en porteger la salud y seguridad de la comunidad. El prestatario debe evaluar los riesgos y los impactos del proyecto sobre la salud y la seguridad de las comunidades afectadas durante todo el ciclo del proyecto, incluidas aquellas personas que, por sus circunstancias particulares, sean vulnerables. Por ejemplo, se tiene que diseñar la infraestructura y los equipos de conformidad con los requisitos legales nacionales, las GMASS y BPII, teniendo en cuenta los riesgos de seguridad para terceros y las comunidades afectadas.

En el EAS 5, se reconoce que la adquisición de tierras y las restricciones sobre el uso de la tierra relacionadas con el proyecto pueden tener impactos adversos en las comunidades y las personas. La adquisición de tierras o las restricciones sobre el uso de la tierra relacionadas con el proyecto pueden causar desplazamiento físico (reubicación, pérdida de tierras o de viviendas), desplazamiento económico (pérdida de tierras, bienes o acceso a bienes, que conduzcan a la pérdida de fuentes de ingresos u otros medios de subsistencia), o ambos. Cuando no se pueda evitar la adquisición de tierras o las restricciones, se tiene que ofrecer, por ejemplo, compensación y beneficios para personas afectadas, implementar un mecanismo de atención de quejas y reclamos etc.

El EAS 6 centra en la protección y conservación de la biodiversidad y la gestión sostenible de los recursos naturales, que son fundamentales para el desarrollo sostenible. Las amenazas a la biodiversidad que tiene que considerar pueden abarcar la pérdida de hábitats, la degradación y la fragmentación, las especies exóticas invasivas, la sobreexplotación, los cambios hidrológicos, la carga de nutrientes, la contaminación y la captura incidental, así como los impactos del cambio climático previstos. Cuando no sea posible evitar tales impactos, debe implementar medidas para minimizarlos y restablecer la biodiversidad de acuerdo con la jerarquía de mitigación estipulada en el EAS 1 y con los requisitos de este EAS.

EAS 7 se establece para mejorar las oportunidades de los pueblos indígenas o comunidades locales tradicionales históricamente desatendidas de África Subsahariana. Se reconoce que los grupos tienen identidades y aspiraciones que se diferencian de las de otros grupos sociales en las sociedades nacionales y suelen estar en desventaja dentro de los modelos tradicionales de desarrollo. Entonces les garantizan que el proceso de desarrollo fomente el pleno respeto por los derechos humanos, la dignidad, las aspiraciones, la identidad, la cultura y los medios de subsistencia basados en recursos naturales de los pueblos indígenas/comunidades locales tradicionales históricamente

desatendidas de África subsahariana. Tiene también el objetivo de evitar los impactos adversos potenciales de los proyectos sobre ellos o, cuando no sea posible evitarlos, minimizarlos, mitigarlos o compensarlos.

EAS 8 es para proteger el patrimonio cultural. Se deben establecer disposiciones generales sobre los riesgos e impactos a los que está expuesto el patrimonio cultural. Las formas de hacer son, por ejemplo, consultar a las partes interesadas e identificación del patrimonio cultural, seguir las cláusulas para tipos específicos de patrimonio cultural, como sitios y materiales arqueológicos, patrimonio cultural construido y limitar el uso comercial del patrimonio cultural etc.

EAS 9 es para los intermediarios financieros. Los pide gestionar y hacer el seguimiento de los riesgos e impactos ambientales y sociales de su proyecto y de sus subproyectos, y hacer el seguimiento correspondiendo a las reglas del financiamiento intermediado.

En el EAS 10, se reconoce la importancia de la interacción abierta y transparente entre el prestatario y las partes interesadas afectadas por el proyecto como elemento esencial de las buenas prácticas internacionales. Entonces los prestatarios deben interactuar con las partes interesadas durante todo el ciclo del proyecto, incluyendo elaborar e implementar un plan de participación de las partes interesadas proporcional a la naturaleza y la escala del proyecto y a sus posibles riesgos e impactos. Por ejemplo, sigue involucrando a las partes afectadas por el proyecto y otras partes interesadas y les brindar información durante todo el ciclo del proyecto.

3.2.2 Condiciones sobre financiamiento para política de desarrollo

Sabemos que el objetivo de DPF es apoyar el programa de políticas y acciones institucionales de los países miembros que promueven la reducción de la pobreza. Por

ejemplo, programas de acciones políticas e institucionales de mejorar el clima de inversión, de diversificar la economía, crear empleos, estabilizar las finanzas públicas, fortalecer la prestación de servicios etc. Muy importante, para conseguir el financiamiento de DPF, se necesita el marco de alianza con el país (CPF), un documento en que se establecen los objetivos de ayuda del Banco a nivel de país. El uso del DPF en un país receptor está determinado por el CPF, y este CPF al revés está basado en el diagnóstico sistemático de país (SCD), que es un ejercicio diagnóstico preparado por el personal del BM para identificar desafíos y oportunidades clave a nivel de país y después los convierte en objetivos de desarrollo. Se identificará en este texto con más detalle sobre el CPF y el SCD en la parte del ciclo de etapas de dar un préstamo.

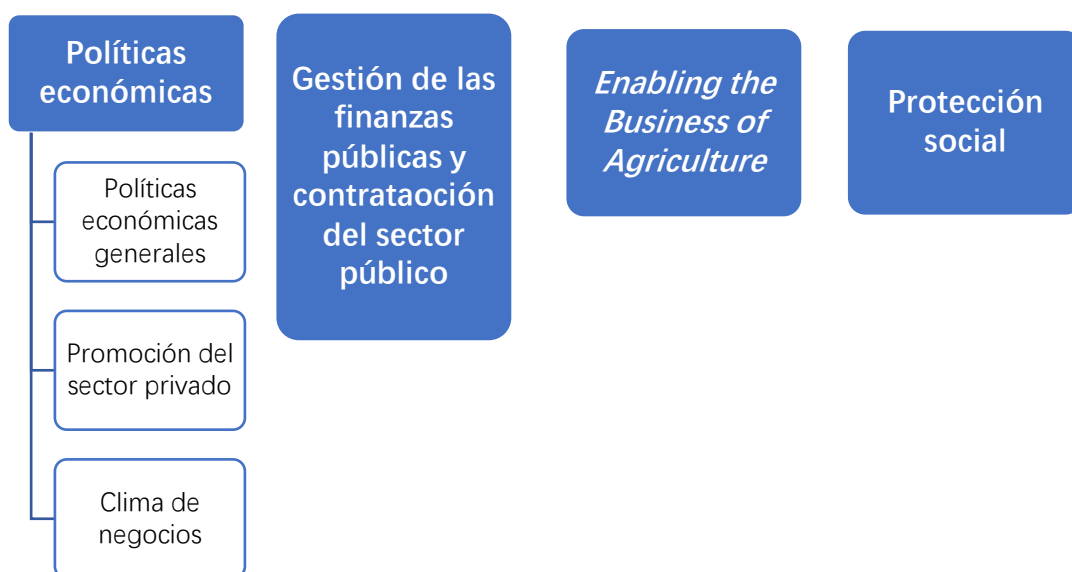
Además de que el prestatorio presentar las informaciones que necesitan el CPF y el SCD, todavía se necesita un “*adequate macroeconomic framework*”. Y cómo ya está “*adequate*” es determinado por el BM y el FMI. Este marco puede incluir que, por ejemplo, si el prestatorio es un país miembro, tiene que mantener un bajo o moderado de riesgo de deuda; si el receptor es una institución o departamento, él mismo necesita cumplir con los requisitos de acuerdo con el marco legislativo y constitucional del país. Y el contenido concreto está muy dependiente de la situación marcoeconómica del receptor. Debe mencionar que durante todo el proceso de examinar, la participación de FMI es significativa. Antes de dar una evaluación del marco, el personal del Banco pregunta al FMI si tiene alguna preocupación sobre las políticas marcoeconómico del país receptor, y después las cuestiones relevantes se van a los Directores Ejecutivos del BM en el “*Fund Relations Note*” del FMI, adjunto como un anexo en los documentos de programa del Banco (World Bank, 2021m).

Después, si el Banco considera que el país receptor respeta los criterios determinados a través del CPF, elaborará un documento, que establece los resultados esperados del programa. En este documento, el Banco determina un conjunto de acciones políticas e institucionales que el país receptor tiene que emprender para que el

programa tenga éxito. Estas acciones se traducen como “*prior actions*” y “*triggers*”. Como se ha mencionado antes, las “*prior actions*” son acciones políticas e institucionales que el receptor debe cumplir antes de que el grupo del Banco apruebe el programa. De manera similar, los “*triggers*” son acciones planificadas en el segundo año o más tarde de un programa que condicionan las actividades políticas en una etapa posterior del compromiso.

Las condiciones son diseñados respectivamente según la situación de cada país miembro. Por lo siguiente, se presenta algunos tipos de condiciones que siempre aparecen: políticas económicas, gestión de las finanzas públicas y contratación del sector público, *Enabling the Business of Agriculture* y protección social (figura 8).

Figura 8: Condiciones de programas bajo el DPF



Fuente: Condiciones de programas bajo el DPF

Una gran parte de condiciones de DPF están relacionadas con los políticas económicas, que se puede separa en tres tipos. Primero las políticas económicas generales. Se ha mencionado que para ser elegido por el DPF, un país miembro tiene

que tener un “*adequate macroeconomic framework*” y la participación de FMI en evaluar este marco es muy importante. Por lo tanto, normalmente los países tendrán que cumplir con la condicionalidad del FMI, por ejemplo, la sostenibilidad fiscal y austeridad fiscal, que son evaluadas por indicadores de políticas presupuestarios, de gastos y de deuda. Cabe mencionar que aunque estas revisiones planificadas están muy detallada que aseguren la implementación del programa, las condiciones cerca de políticas económicas siempre relacionadas con los asuntos internos de un país receptor, entonces, estas políticas han sido muy criticados.

En la historia del BM, la reforma de salario puede ser un ejemplo discutible. Se planificó la reforma de salario para reducirlo y promover la austeridad fiscal, porque el salario del sector público ocupaba una gran parte del gasto público. Sin embargo, en la práctica, estas condiciones llevaron a un congelamiento en buscar nuevos trabajadores, al mismo tiempo, muchos fueron despedidos en el sector público. La reforma se ejerció en la República Democrática Popular Lao, Colombia y Serbia, Las condiciones fueron muy detalladas en cuanto a establecer límites máximos para la contratación en sector público, incluso en Serbia, las condiciones exigían la reducción del personal de ferrocarriles públicos y compañía eléctrica como parte de la operación de reducción salarial en estas empresas nacionales (Gino, 2019).

En cuanto a la promoción del sector privado, las condiciones suelen centran en eliminar las restricciones reglamentarias para la actividad empresarial, facilitar el comercio internacional, liberalizar los mercados de la energía y las telecomunicaciones, mejorar la legislación de competencia, promover la privatización, apoyar las asociaciones público-privadas y atraer la inversión extranjera directa.

Y sobre el clima de negocios, las condiciones son coherentes con los indicadores relacionados con el “facilidad para hacer negocios”, escritos en el “*Doing Business Report*” del Banco publicado cada año desde 2002. Los indicadores son sobre, por ejemplo, comercio transfronterizo, pagar impuestos, iniciar un negocio, conseguir

electricidad, obtener crédito, resolver insolvencias, gestionar permisos de construcción, proteger de inversores minoritarios, regular mercado laboral, etc.

Otra parte de condiciones es sobre gestión de las finanzas públicas y contratación del sector público. La gestión de las finanzas públicas se refiere a las leyes, sistemas y procesos de un país que rigen las finanzas públicas. La contratación del sector público es una parte de la gestión de las finanzas públicas y se refiere a compra de bienes y servicios por un gobierno con motivo de prestar servicios públicos. Ellos son elementos esenciales, mediante las cuales los países toman decisiones presupuestarias e implementan políticas. Las condiciones préstamos en esta área siempre exigen revisiones de su gestión de finanza pública y contratación del sector público. Por ejemplo, en el programa de 2019 en Myanmar, el BM participó de cerca en el diseño de las reformas de contratación del sector público para ayudar al país a desarrollar un sistema de contratación abierto y competitivo (Gino, 2019).

En otra parte de condiciones del DPF, se pone atención al sector de agricultura. Los indicadores para evaluar este sector vienen de el estudios de BM “*Enabling the Business of Agriculture*”, cuales evalúan que si un gobierno facilita o no a los agricultores en operar sus negocios. Estos indicadores proporcionan una medida tangible y identifican los obstáculos regulatorios en los negocios agricultores y en integración del este mercado (World Bank, 2021n). Basando en los indicadores, la mayor parte de las condiciones centra en reformas agrarias y mejora de los servicios de tecnología con respecto a la información y las comunicaciones, más específicamente el acceso a redes móviles. Las reformas agrarias se refieren principalmente a la titulación y la regulación de tierras en los países prestatarios.

En cuanto a las condiciones sobre la protección social, generalmente requieren aumento de los costos de administración, la igualdad de género y inclusión de todos grupos vulnerables. Además, se ha dado cuanta a los acuerdos y derechos internacionales que establece reglamentos sobre la protección social.

3.2.3 Condiciones sobre el programa por resultados

El PforR puede utilizarse en cualquier país para apoyar su programa de desarrollo a nivel nacional o subnacional en cualquier sector, especialmente en áreas donde el gobierno desea mejorar la eficiencia, efectividad e impacto de su programa.

Sabemos que el PforR pone más importancia a los resultados, entonces en su etapa de identificación, hay un proceso clave que se basa en los Disbursement Linked Indicators (DLIs), los cuales también deciden a las condiciones. Los DLIs incluyen indicadores de prestación de servicios, producción y/o resultados, también incluyen indicadores institucionales que incluyen temas fiduciarios, ambientales y sociales.

En la siguiente etapa de evaluación inicial, se evalúa si la situación del país receptor puede alcanzar a los DLIs o no. Se evalúa desde cuatro aspectos. Primero es la evaluación técnica, que centra en la estratégica y capacidad técnica del programa. Segundo, la evaluación fiduciaria, que tiene su enfoque en adquisiciones y gestión financiera. Tercero, la evaluación medioambiental y social, cual presenta atención a impactos potenciales al medio ambiente y a la sociedad. Y el último es la evaluación de riesgo, que considera los riesgos clave para lograr los resultados y objetivos de desarrollo del programa (World Bank, 2016).

Además de que los resultados de evaluación tienen que alcanzar a los DLIs, según el documento del PforR, se ha mencionado que no se incluyen dos tipos de actividades: uno de ellos es las que potencialmente tienen impacto significativo e irreversible en el medio ambiente y a las personas afectadas; otro es programas con alto valor de plan de adquisiciones que normalmente no son elegibles para financiamiento (World Bank, 2021o).

Entonces, por una parte, los prestadores tienen que promover la sostenibilidad ambiental y social, por lo menos, evitar, minimizar o mitigar los impactos adversos y proteger la seguridad pública y de los trabajadores contra los riesgos potenciales. Por

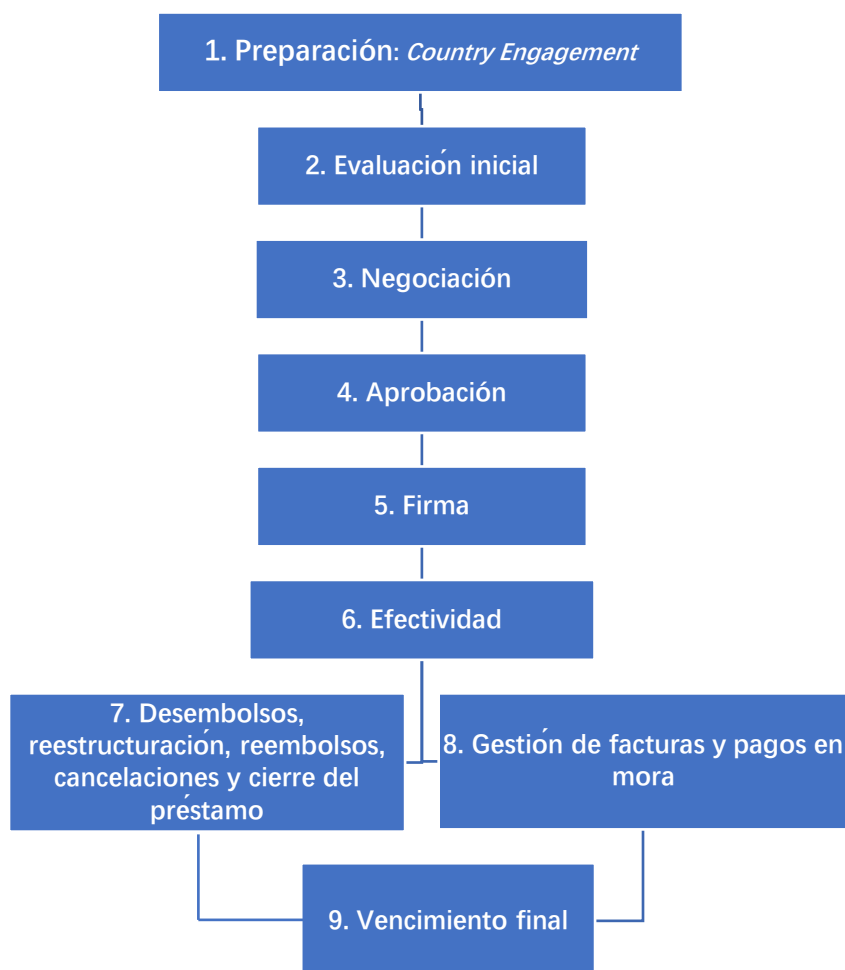
ejemplo, aislar a los químicos tóxicos, desechos peligrosos y otros materiales peligrosos, reconstruir o rehabilitar las infraestructuras ubicadas en áreas propensas a amenazas naturales, prestar atención a los derechos e intereses de los pueblos indígenas y las necesidades o preocupaciones de los grupos vulnerables, etc.

Por otra parte, ciertos programas con alta valor de plan de adquisiciones que normalmente no son elegibles para financiamiento. Por lo tanto, los programas bajo el PforR tienen que dar atención a los principios de economía, eficiencia, eficacia, transparencia y rendición y brindar seguridad a los recursos financieros para que se utilizarán para los fines previstos. Además, el personal del BM revisará la planificación presupuestaria, la contabilidad, los controles internos, el flujo de fondos, los informes financieros relacionados con el programa. Para los prestatarios, tiene que manejar los riesgos de fraude y corrupción, incluso proporcionar mecanismos de denuncia, y planes de cómo se gestionen dichos riesgos si se aparecen (World Bank, 2021p).

3.3 Las etapas del ciclo de un préstamo

Las etapas de dar los préstamos bajo los tres instrumentos, tanto del BIRF como del AIF, se ajustan a un ciclo estándar de los préstamos (figura 9). Entre estas, la primera y segunda etapa se hace un papel muy importante en establecer las condiciones préstamos.

Figura 9: Etapas del ciclo de un préstamo



Fuente: Manual de Desembolsos para clientes del Banco Mundial

Primero, la preparación: *Country Engagement*. Esta etapa es fundamental para dar financiación a un país miembro y decidir las condiciones préstamos respectivas a cada país receptor. *Country Engagement* se divide en cuatro partes (figura 10): *Systematic Country Diagnostic* (SCD), *Country Partnership Framework* (CPF), *Performance & Learning Review* y *Completion & Learning Review* (World Bank, 2021k).

Figura 10: Ciclo de *Country Engagement*



Fuente: IBRD/IDA/IFC/MIGA Guidance

Se ha mencionado antes, el supuesto SCD, contiene información y datos útiles del receptor futuro para que el GBM enfoca sus esfuerzos en torno a actividades que tienen un alto impacto de este país y están cumplidos con los objetivos del Banco. El contenido del SCD depende de situación de cada país. Sin embargo, cada SCD tiene que incorporar temas, por ejemplo, desafíos al lograr los objetivos de desarrollo del país y modelos actuales de reducir la pobreza, prioridades o áreas de enfoque etc. que con fin de maximizar su progreso de terminar la pobreza y promover la prosperidad compartida de manera sostenible (NIFF, 2019).

Y el CPF, muy importante para decidir las condiciones préstamos, preparado por GBM establece los principales objetivos que el GBM puede ayudar al país a alcanzar y propone un programa de intervenciones indicativas del GBM solo para este proyecto. Además, los objetivos específicamente diseñados para cada país también son usados para evaluar al final del ciclo del CPF. Basados en los contenidos de SCD, el CPF proporciona una guía de participación específica para el país receptor, adaptada de las necesidades del país correspondiente para lograr los objetivos.

Performance & Learning Review (PLRs) es un documento que resume brevemente el progreso de la implementación del CPF y revisa la continuación del programa. En los países donde se han producido cambios significativos, se espera que el PLRs reajuste el programa del CPF con nuevas realidades del país. Se prepara PLRs cada dos años o al medio del programa CPF.

Completion & Learning Review (CLR) se prepara al final de cada período del CPF en cuenta la propia evaluación del país sobre el programa del CPF y trabajo del GBM. El CLR es un recurso muy importante para el diseño de nueva CPF y puede ayudar a establecer CPF de otros países.

Una vez completada la preparación, el siguiente paso es la evaluación inicial (figura 9). Principalmente en esta etapa se examina el proyecto desde aspectos económicos, técnicos, ambientales, sociales y fiduciarios y concordar los mecanismos

institucionales para ejecutar el proyecto. Se redacta el documento de evaluación inicial (*Project Appraisal Document*) y la versión preliminar de los convenios de financiamiento (*Project Program Document*).

En la tercera etapa, la de negociación, que se resuelven las cuestiones pendientes en la etapa de evaluación inicial, se concierta la estrategia y el plan de adquisiciones, los mecanismos de financiamiento, las disposiciones para los desembolsos y los términos y condiciones.

La cuarta etapa consiste en la aprobación. Abarca el examen y la aprobación de los documentos del proyecto de financiamiento como el PAD, el PGD, memorándum del Presidente etc. por parte del Directorio Ejecutivo o la Administración del Banco.

Después de la aprobación y la firma de los convenios de financiamiento por el Banco y los representantes del cliente (etapa 5. Firma), el desembolso solo se efectúa si se han cumplido las condiciones predeterminadas y acordadas para el inicio de los desembolsos (etapa 6. Efectividad).

La séptima etapa del proceso se centra en los desembolsos, reestructuración, reembolsos, cancelaciones y cierre del préstamo. Incluye los desembolsos a los prestatarios basados en solicitudes válidas de retiro y gastos relacionados con actividades del proyecto hasta la fecha de cierre. En esta etapa también se da la devolución de gastos no elegibles y los anticipos no utilizados, además resolver las cancelaciones iniciadas por el Banco o el cliente, los desembolsos finales y el cierre del préstamo.

En la octava etapa se da apoyo a los prestatarios sobre el servicio de la deuda, mediante facturas después de la firma, en algunos casos, y después de la entrada en vigor en todos los casos (préstamos, créditos y garantías). Las otras actividades que se llevan a cabo en esta etapa son la aplicación de los pagos del servicio de la deuda efectuados por los prestatarios a las sumas adeudadas y el seguimiento de los casos de mora en el pago, de conformidad con las políticas y los procedimientos del Banco.

La novena y última etapa la constituye el vencimiento final. Constituye la fecha de reembolso final conforme se establece en el convenio de financiamiento (World Bank, 2021).

3.4 Conclusiones del capítulo

Definir la “condicionalidad” no es fácil y seguimos generalmente lo que daba el BM, que las condiciones jurídicamente vinculantes pueden definirse como condicionalidad. Las condiciones préstamo del BM y BAI son muchos, en aspecto medioambiental y social, macroeconómico, financiero, de riesgos etc. Entre todos, el BM tiene su característica de las condiciones basadas del SCD y el CPF, dando mucha prioridad a los objetivos del país receptor. Además, los financiamientos están ofrecidos generalmente según un proceso de varias etapas entre las que destaca la de preparación y evaluación inicial. En que se identifican los objetivos que el receptor necesite alcanzar y las condiciones específicas para llevar a cabo el país prestatario.

El siguiente capítulo, como se ha dado el concepto de la “condicionalidad”, se presenta directamente las condiciones préstamos del BAI y las etapas de dar el financiamiento.

Capítulo 4. La condicionalidad de los préstamos del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura

La condicionalidad del préstamo BAI, igualmente como la del BM, se refiere a todas las condiciones jurídicamente vinculantes que el prestatario debe cumplir para obtener el financiamiento. Como que todas condiciones préstamos del BAI se dan bajo financiamiento de proyectos, no de los programas de actividades políticas, las condiciones piensan más al cumplimiento del los proyectos que en las políticas del país.

4.1 Las condiciones del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura

Las condiciones préstamos del BAI se puede dividir en cuatros partes, los principios básicos sobre condiciones de préstamo, las codiciones aplicables al financiamiento de préstamos, los requisitos ambientales y los conductos de prohibición. El “Acuerdo del BAI” proporciona principios básicos sobre las condiciones de los préstamos, incluyendo las condiciones generales y los principios especiales de “no interferencia política”. Las “Condiciones Generales Aplicables a los Préstamos con Respaldo Soberano” hablan de las codiciones aplicables al financiamiento de préstamos. La *Environmental and Social Framework* (ESF) forma una serie de normas y requisitos ambientales y sociales que los prestatarios deben cumplir. La “Política de Conductos Prohibidos” estipula las condiciones de prohibición, bajo las cuales el Banco puede suspender o rescindir el financiamiento.

4.1.1 Principios básicos sobre condiciones préstamos

Los principios básicos incluyen principios operativos y condiciones de prevenir los riesgos. El punto 2 del artículo 13 de “Acuerdo de BAI”, dice que las operaciones del BAI se destinarán principalmente al financiamiento de proyectos específicos y programas específicos. El supuesto “específico” se coinciden con sus propósitos y funciones del artículo 1 y 2: crear riqueza y mejorar la conectividad de las infraestructuras en Asia, invirtiendo en la infraestructura y otros sectores productivos; tener en cuenta necesidades de los miembros menos desarrollados; fomentar la inversión privada en proyectos, empresas y actividades que contribuyan al desarrollo económico de la región, en particular en infraestructura y otros sectores productivos, y complementar la inversión privada cuando no se disponga de capital privado en ciertas condiciones. Lo cual es diferente al BM que da financiamiento a casi todos sectores, que el BAI solo da financiamiento a construcciones de infraestructura, sectores productivos y proyectos/programas que ayudan la movilización de inversión privada.

Además, el BAI también considera importante el problema de los riesgos. El punto 7 del artículo 13 del Acuerdo estipula que el Banco otorga condiciones financieras, como la tasa de interés y otros cargos, o el calendario de reembolso, en opinión del Banco, sean apropiadas para el financiación del Banco en cuestión del riesgo (AIIB, 2015). Considerando de que las actividades del BAI se concentran principalmente en Asia especialmente en los países en desarrollo y regiones atrasadas, y al mismo tiempo, su inversión mayoríamente va hacia a la construcción de infraestructura, todos esto determina que los préstamos tengan características de largo tiempo y altos riesgos. Por lo tanto, el Banco necesita adoptar las condiciones adecuadas para prevenir los riesgos de financiación. En una palabra, aunque como un BMD, por un lado, el BAI tiene su misión en ayudar el desarrollo de los países de Asia, por otro, el Banco tienen que pensar en prevenir riesgos y conseguir la rendición.

Otro principio muy importante es no interferencia a la libre determinación de asuntos políticos. Este principio, se puede decir, se ha apredido el BAII con la lección de FMI y BM en los primeros años del siglo 21. Ellos fueron criticados por no considerar las situaciones específicas de los países receptores, entonces ciertas condiciones eran demasiado estrictas para algunos países en desarrollo, especialmente las condiciones de políticas económicas como privatización. Entonces, incluso antes de su establecimiento formal, el BAII ha establecido la posición de “despolitización” sobre las condiciones. Como se escribe en el punto 2 del artículo 31, “el Banco, su Presidente, funcionarios y personal no interferirán en los asuntos políticos de ningún miembro, ni serán sus decisiones influenciados por el carácter político del miembro. Solo consideraciones económicas pondrán afectar sus decisiones” (AIIB, 2015). Más concreto, el BAII al garantizar que los proyectos y programas alcancen los requisitos en el proceso de evaluación, pone importancia a la situación real de los países receptores en Asia y siempre se esfuerza por encontrar un equilibrio entre los dos. Pero en todo caso, el BAII definitivamente no intervinirá a asuntos políticos internos de los países receptores.

4.1.2 Condiciones financieras de los préstamos

En cuanto a las condiciones financieras, el BAII requiere que todos prestatarios cumplan con las dos más básicas: primero, el impacto del proyecto en la sostenibilidad financiera del Banco sea aceptable; segundo, el propietario tiene sus planes regulatorios aceptable, planes fiduciarios y garantizar que el financiamiento solo se utilice por desarrollar el proyecto.

En otra palabra, El BAII exige que los proyectos no pierdan dinero. Se cree que solo los proyectos financieramente sostenibles pueden beneficiar realmente a los prestatarios y fortalecer su propia capacidad financiera, así como beneficiar al banco. El BAII siempre establece el objetivo de sostenibilidad financiera en etapa inicial de

cada proyecto, más concreto, el proyecto tiene que recuperar totalmente los costos, y los gastos generados por la operación y mantenimiento de la infraestructura tienen ser compensado por sus beneficios. Basando en este objetivo ambas partes pueden descubrir planes con costos más bajos y beneficios más grandes, con alta rentabilidad y bajo riesgo de reembolso sobre el préstamo.

Además, para garantizar que el préstamo se utilice para el propósito acordado, el BAII evalúa el plan de financiación de este proyecto y calcula los ingresos que se pueda generar. Para llevarlo a cabo, en primer lugar, el prestatario debe mantener un sistema de gestión financiera y preparar sus estados financieros de acuerdo con las normas contables implementadas o aceptables por el banco, así como presentar todo sus documentos operativos, recursos y gastos relacionados con el proyecto. Después, el BAII requiere que el prestatario organice periódicamente el seguimiento y la evaluación del proyecto. Los documentos se presentan al Banco junto con el informe del auditor, a ver que si el financiamiento se utiliza para fines acordados (Zhang Jiamin, 2019).

4.1.3 Condiciones ambientales: Environmental and Social Framework

Las condiciones ambientales tienen su origen en la política publicada del BAII, el *Enviromental and Social Framwork*, que identifica los requisitos para los proyectos en el aspecto de protección medioambiental y social.

Desde el decenio de 1970, los problemas ambientales en el proceso de desarrollo económico han cobrado importancia. Cada vez más organizaciones no gubernamentales de los países occidentales propusieron que había problemas ambientales en los proyectos que recibieron financiamiento del BM. Ellas acusaron al BM de solo preocuparse por el crecimiento económico e ignorar la protección ambiental y social, y le exigieron revisar y reformar sus políticas. Bajo este contexto,

el BM ha incluido gradualmente la protección ambiental y social en su programa. Hasta la actualidad, tiene las de *Safeguard Policies*, el ESF, etc. A través de estas políticas, el BM propone a los prestatarios condiciones ambientales y sociales para garantizar que los proyectos cumplan con requisitos y proteger el medio ambiente y la sociedad. Desde entonces, otros BMD siguen el paso del BM, poniendo la protección del medio ambiente y la sociedad en sus políticas y operaciones diarias.

Basando en las experiencias de otros BMD, el BAI, en el comienzo de su establecimiento, declaró que el BAI será “verde”. El “verde” se refiere a su valor de cooperación (*Green Cooperate Value*) y sus estándares de dar el financiamiento. En su operaciones internacionales (servicios corporativos, edificio de oficinas, instalaciones y políticas internas), el Banco sigue los objetivos del Acuerdo de París y iniciativa de “*Act Green Together*”(AIIB, 2021d). Además, los principios de dar préstamos basan en el ESF del BAI, que apoya al Banco y sus clientes en lograr juntos de un desarrollo ambiental y socialmente sostenible.

El ESF, concretamente son los procedimientos, principios y sistemas que ayudan a reducir los impactos ambientales y sociales durante la implementación de los proyectos. Los requisitos de ESF como parte de las condiciones préstamos, son estrictos para fortalecer la protección del medio ambiente, cultural y los derechos humanos en países en desarrollo. Se establece estándares y requisitos ambientales correspondientes para diferentes categorías de proyectos. Es decir, el Banco requiere que el prestatario califique los riesgos ambientales del proyecto según los estándares del ESF, y después tome medidas de protección ambiental correspondientes. Los prestatarios solo pueden obtener préstamos del Banco si cumplen o prometan a cumplir los requisitos.

De hecho, el ESF sí tiene su base teórica. El financiamiento ambiental, también conocido como "financiamiento verde", es un principio desarrollado en la industria de finanzas, que mientras realizar los negocios, también proteger el medio ambiente, mantener la diversidad biológica y utilizar los recursos con sostenibilidad. Cuando los

prestatorios solicitan un apoyo financiero, la teoría del “financiamiento verde” requiere que se establezcan los estándares ambientales correspondientes para diferentes categorías de proyectos. Por lo general, se aumenta el umbral de acceso al financiamiento para los prestatarios y no se brinda financiamiento para proyectos que no alcancen los estándares, incluso se tomará medidas para recuperar los préstamos ya emitidos. De esta manera, se frena el daño continuo al medio ambiente causado por proyectos altamente contaminantes y se corta la cadena de dinero de los prestatarios ilegales.

Aunque la forma en que los BMD afectan el medioambiente suele ser indirecta, la inversión en proyectos contaminantes puede provocar graves problemas ambientales. Cuando los BMD otorguen préstamos a proyectos altamente contaminantes, los bancos se convertirán en contaminadores indirectos. Además, el problema de contaminación ambiental tendrá efectos negativos en el desarrollo de los bancos. Una vez fracase el proyecto que cause la contaminación, tendrá un gran impacto negativo en las operaciones del banco.

El BAII incorpora estándares ambientales en sus procedimientos de dar inversión y tiene en cuenta los factores ambientales en la formulación e implementación de políticas. Ello no solo puede reducir los costos operativos y mejorar la imagen del banco, sino también eleva su capacidad en responder a los riesgos ambientales durante sus operaciones (Zhang Jiamin, 2019).

En cuanto al contenido de los estándares y requisitos, según el ESF, primero hay que identificar las categorías. Las categorías toman en consideración la naturaleza, ubicación, sensibilidad y escala del proyecto, así como son proporcional a sus riesgos potenciales e impactos ambientales y sociales. El Banco asigna cada proyecto a una de las siguientes tres categorías desde A hasta C.

Se da la categoría A a un proyecto, si es probable tener impactos ambientales y sociales adversos significativos que sean irreversibles, acumulativos, diversos o sin precedentes. Estos impactos pueden ser temporal o permanente que afecte un área más grande que los sitios o instalaciones sujetos a obras físicas. En este caso, el BAII requiere que el cliente realice una evaluación de impacto ambiental y social, que examine los impactos ambientales y sociales potenciales del proyecto, tanto positivos como negativos, y ofrezca medidas necesarias para evitar, minimizar, mitigar, o compensar los impactos adversos y mejorar el desempeño ambiental y social del proyecto.

Un proyecto puede ser calificado de B cuando tiene un número limitado de impactos ambientales y sociales potencialmente adversos; los impactos no son sin precedentes o son pocos, si alguno de ellos son irreversibles o acumulativos; los impactos se limitan al área del proyecto y se pueden ser gestionado con éxito utilizando buenas prácticas en un entorno operativo. Y los proyectos de categoría B necesita llevar a cabo una revisión inicial de las implicaciones ambientales y sociales del proyecto. Y después, el Banco en consulta con el cliente, determina el instrumento apropiado para que el cliente evalúe los riesgos e impactos ambientales y sociales del proyecto, caso por caso. El ámbito de la evaluación de B puede variar de un proyecto a otro, pero son más pequeños que los de la categoría A.

Un proyecto se clasifica de C cuando es probable tener impactos ambientales y sociales adversos mínimos o no tener los impactos. El Banco no requiere una evaluación ambiental y social, pero sí necesita que el cliente lleve a cabo una revisión de impactos potenciales a medioambiente y sociedad del proyecto.

Por último, para garantizar todo el proceso se lleva a cabo con éxito, el BAII necesita el prestatario aceptar la condición de publicar las informaciones por el cliente (*Information Disclosure by the Client*). El Banco requiere que el cliente asegure que la información relevante sobre los riesgos e impactos ambientales y sociales del

proyecto esté disponible en una forma e idioma comprensible por las personas afectadas, las partes interesadas y el público (AIIB, 2021e).

4.1.4 Prohibiciones: Policy on Prohibited Practices

Para conseguir el financiamiento de BAI, los prestatarios tienen que obedecer una política de conductos prohibidos, que se puede ver como un tipo de condiciones. Esta política tiene carácter obligatorio, es decir, si el prestatario no cumple con las obligaciones bajo esta política, el BAI tiene el derecho de suspender o terminar el financiamiento.

Los casos de suspender el financiamiento pueden ser que, el miembro ha sido suspendido de la membresía o deja de ser miembro del Banco; el receptor pierda de certificación de otras partes financiadoras en un proyecto cofinanciero; el receptor sin el consentimiento del Banco ha cedido o transferido, total o parcialmente, cualquiera de sus obligaciones derivadas de o celebrado conforme a los acuerdos legales, etc

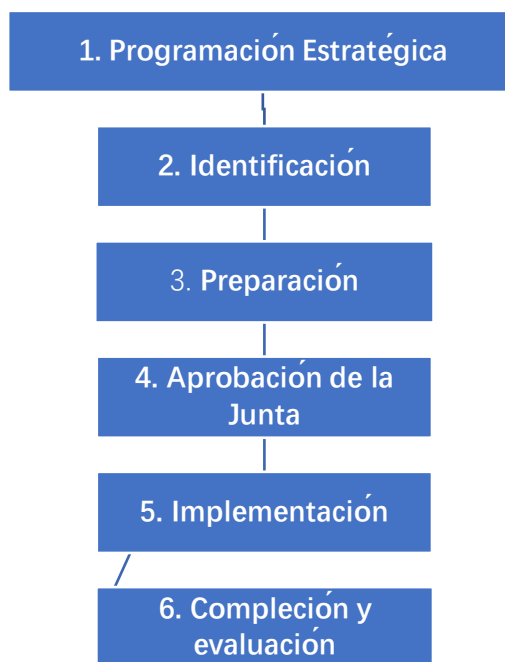
Las situaciones de terminar el financiamiento son, por ejemplo, perjudicar o dañar y amenazar a perjudicar o dañar, directa o indirectamente, a cualquier parte para influir indebidamente en las acciones de otra parte; dos o más partes diseñan acuerdos para lograr un propósito inadecuado, que incluye influenciar de forma inapropiada a las acciones de otra parte, etc. Así como conductos corruptos, fraude, mal uso de los recursos del Banco...

4.2 Las etapas del ciclo de un préstamo

Además, las etapas de dar los préstamos también se ajustan a un ciclo estándar de los préstamos, que son muy similares a los del BM (figura 11). Primero, la programación estratégica. En esta etapa el Banco recibe diferentes ideas y propuestas por parte de clientes, socios y partes interesadas. Estos pasan por fase inicial de

screening con el objetivo de analizar si están en conformidad con la estrategia del banco (debe haber un balance entre proyectos con y sin respaldo soberano, sectores, tipos de financiación, etc.). Una vez estos proyectos pasan ese paso inicial, deben ser aprobados por el Comité Ejecutivo.

Figura 11: Etapas del ciclo de un préstamo del AIIB



Fuente: Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Pekín

Una vez completa la programación estratégica, empieza la identificación. Tras ser aprobados, los futuros deudores deben aportar información adicional sobre el proyecto propuesto, similar al SCD del GBM, incluyendo un resumen del mismo, un análisis de su rentabilidad, y normalmente se les pedirá también un análisis del impacto social, económico, medioambiental etc. Si el proyecto cumple los requisitos, el BAIIB trabaja con el deudor para preparar un “*concept document*” en el que se incluye información necesaria para futuras decisiones internas, como son los contratos, los modelos económico-financieros y otras revisiones.

Después, la preparación. El cliente, junto con el BAI y otras agencias involucradas (si es que existen) colaboran en el diseño del proyecto para cumplir toda la normativa y los requisitos (similar al CPF del GBM). Tras una posterior evaluación del proyecto (*appraisal*) en la que se estudian las partes que es necesario cambiar, las que faltan, las que no cumplen los requisitos, un equipo del BAI prepara la documentación del proyecto incluyendo toda la información necesaria: misión, impactos, fases, riesgos y medidas de mitigación, coste, plan de financiación, etc. Una vez la documentación del proyecto se ha concluido, se redactan los diferentes contratos entre el BAI y el deudor en materia financiera y de cumplimiento de obligaciones.

La cuarta etapa consiste en la aprobación de la Junta. Con la documentación terminada y los contratos acordados con el deudor, la Junta del BAI debe aprobar el proyecto, que será posteriormente publicado en la web del Banco si el deudor lo desea. Con la firma entre ambas partes el préstamo se convierte en efectivo, así como los requisitos y obligaciones de cumplimiento entre ambas partes.

La quinta etapa es la implementación. Antes de la implementación final del proyecto existe una parte de preparación del proyecto, en la cual se planifican primero las diferentes compras y adquisiciones (reclutamiento de consultores, contratistas, proveedores, etc.); y seguidamente se prepara la futura ejecución del proyecto poniendo a punto las distintas oficinas, personal y partes implicadas en el proyecto. Esta fase es de especial importancia, ya que una correcta preparación del proyecto evita retrasos y consigue que el cumplimiento y el impacto del mismo sean más tempranos. Tras la fase de preparación, el equipo de ejecución del cliente es el responsable de llevar a cabo el proyecto, cumpliendo los plazos y requisitos acordados, contando con la colaboración de los diferentes consultores, proveedores y demás terceras partes contratadas previamente. En esta fase de implementación, el equipo de proyecto del BAI está en estrecha colaboración con el equipo de ejecución del proyecto del acreedor para

garantizar la consecución de todos los objetivos cuantitativos y cualitativos acordados previamente.

La última etapa es compleción y evaluación. Transcurridos entre 6 y 12 meses tras la finalización del proyecto, el BAII redacta un documento de completitud (PCR-Project Completion Report) del mismo. En éste se puntúa el grado de satisfacción y cumplimiento de los objetivos comparando el objetivo inicial, con el resultado conseguido. El objetivo de este documento no es sólo documentar la finalización del proyecto, sino aprender del mismo para mejorar el diseño y la implementación de futuros proyectos (AIIB, 2021a).

4.3 Conclusiones del capítulo

El BAII, como el BMD más nuevo, ha aprendido mucho con el BM, por ejemplo, el marco medioambiental y social, las condiciones fiduciarias, de riesgo, financieras son muy similar, así como las etapas para dar un préstamo.

Pero en comparación del BM, al BAII le falta la condicionalidad política, o sea, las condiciones basadas en desarrollo político. Solo las las consideraciones económicas sean relevantes para las decisiones del Banco, que también corresponde al principio de “no interferencia política” del Banco. Esto puede debido a que el BAII no tiene un instrumento como el DPF del BM. Las funciones de BAII se fijan en fomentar el desarrollo económico sostenible, crear riqueza y mejorar la conectividad de la infraestructura en Asia mediante la inversión en infraestructura y otros sectores productivos, no solo al desarrollo de algún país. Solo hay una excepción de que el BAII proporcionará financiamiento basado en políticas solo en forma de cofinanciamiento con el BM y el BAD, donde el Banco aplica las políticas del DPF del BM o las de Préstamos Basados en Políticas (*Policy-based Lending*) del BAD.

En el siguiente capítulo se identifica las similitudes y las diferencias sobre la condicionalidad del BM y el BAIL. Además, se intenta a analizar las razones profundas detrás de las características de las condiciones.

Capítulo 5. Comparativa de condiciones del Banco Mundial y el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura

El BM es el BMD con historia más larga y el BAI es el más de nuevo. El BAI ha aprendido mucho con el BM en estructura organizativa, forma de cooperar con otros bancos, proceso de dar el financiamiento etc. En cuanto a los condiciones de préstamos, también hay similitudes entre los dos bancos. Por ejemplo, las políticas ambientales y sociales y consideración de las necesidades del receptor. Al mismo tiempo, por la diferencia entre sus objetivos, países fundadores distintos... las diferencias relacionadas con la condicionalidad son aparentes. Por ejemplo, los sectores prioritarios y los principios de dar el financiamiento, la forma de evaluación y la importancia de las condiciones financieras. La tabla 1 ordena las condiciones del BM y BAI según la regla de que si las condiciones implican cambios en la política económica del país receptor y este capítulo se centra en explicarla.

Tabla 1: Resumen de condicionalidad del BM y BAI

	Condicionalidad política	Condicionalidad no política
BM	<ul style="list-style-type: none">• Políticas económicas (Políticas económicas generales, Promoción del sector privado, Clima de negocios)• Gestión de las finanzas públicas y contratación del sector público	<ul style="list-style-type: none">• Estándares Ambientales y Sociales (EAS 1- EAS10)• <i>Disbursement Linked Indicators</i> (Condiciones fiduciarias, Condiciones de resultados, Condiciones financieras, Condiciones de prevenir los riesgos)

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Enabling the Business of Agriculture</i> • Protección social 	
BAII		<ul style="list-style-type: none"> • Principios operativos (temas correspondiente a prioridades del BAI) • Condiciones de prevenir los riesgos • Condiciones financieras • <i>Environmental and Social Framework</i> • <i>Safeguard Policies</i>

Fuente: elaborada por la autora misma según informaciones de BM y BAI

5.1 Similitudes

El BAI, como el BMD más nuevo, ha aprendido mucho con el BM. Los dos son muy similares en las condiciones del medio ambiente y la sociedad, en el proceso de dar un préstamo, así como ambos dan importancia a las necesidades propias de los prestatarios.

5.1.1 Similitud en condiciones medioambiental y social

Sobre las similitudes de condiciones entre los dos bancos, primero, puede ser la estrictez de las condiciones medioambientales y sociales.

En aspecto de la protección del medio ambiente, ambos bancos utilizan una forma muy similar de evaluación, gestión y seguimiento de los riesgos e impactos del medio ambiente. Y en la etapa de evaluación de los riesgos e impactos que potencialmente

puedan afectar al medio ambiente, los dos bancos dan una categoría a los riesgos e impactos a cada receptor. En la Política Medioambiental y Social del IPF del BM, hay cuatro categorías: *High Risk*, *Substantial Risk*, *Moderate Risk* y *Low Risk* (World Bank, 2021q). De lógica similar, el BAII da categorías de A a C a los proyectos dependiendo proporcionalmente en los riesgos potenciales e impactos ambientales y sociales según el ESF del BAII. Y después de la evaluación, dos bancos igualmente toman el proceso de detallar los requisitos específicos para ayudar a los Prestatarios a lograr estos objetivos a través de medios adecuados en función de la naturaleza y la escala del proyecto, y proporcionales al nivel de riesgos e impactos ambientales y sociales.

Veamos un ejemplo del BM sobre el proyecto de mejorar la productividad de los productos lácteos de República Kirguiza. Como parte de estrategias para responder a la crisis de COVID-19, el gobierno de República Kirguiza había identificado acciones prioritarias para ayudar a los residentes rurales vulnerables a mantener sus medios de vida e ingresos, entonces elegía este proyecto para mejorar la productividad de los animales lecheros y la calidad de leche en las granjas. Los impactos negativos incluyen devastación de suelos y vegetación, contaminación de la superficie del suelo por aguas residuales fecales, residuos etc. Después, el banco dio requisitos correspondientes, por ejemplo, hacer inventarios de los árboles en crecimiento y evitarse cualquier posibilidad de daño a estos árboles; realizar el diseño del sitio teniendo en cuenta las características del paisaje y la recuperación de la tierra; instalar baños y cabinas de compost etc. (World Bank, 2021r). Los requisitos son muy detalladas en su ESS.

Y vemos un ejemplo del BAII sobre el proyecto de China de transición de energía con bajas emisiones de carbono y mejora de la calidad del aire de Beijing-Tianjin-Hebei. Este proyecto fue aprobado en el 2019 que abarca la construcción de instalaciones de recepción, almacenamiento y regasificación del gas natural licuado (GNL) que tienen una capacidad de manejo anual de 5 millones de toneladas de GNL, así como la construcción de muelle de descarga. Al proyecto se le asignaba la Categoría A, debido

a que los impactos ambientales durante la construcción sean temporales, como el polvo y el ruido de las obras civiles, erosión localizada, drenaje y descarga de aguas residuales durante la construcción, etc. También existen otros problemas potenciales, incluidos los relacionados con la gestión laboral, como el entorno de trabajo, cuestiones de salud y seguridad. Entonces, se aplican la EAS 1 y EAS 2 al proyecto. Las condiciones correspondientes se trata de que hacer la mitigación y monitorización de los impactos ambientales durante toda la operación. Además, se pide que la *Beijing Gas Group Company* proporcione la formación a los trabajadores y ponga de disposición a su personal un manual de funcionamiento seguro antes de que comience la operación, basándose en su práctica y experiencia en la gestión de otras instalaciones de gas similares (AIIB, 2021g).

Debe mencionar que debido a las similitudes de la forma de evaluación entre el BM y BAI, los proyectos cofinanciados por los dos bancos solo tienen que pasar una vez evaluación del BM o del BAI. Por ejemplo, el proyecto aceleración digital de Ruanda que estaba cofinanciado por los dos bancos, se fue calificado como “*Moderate Risk*” por el BM, equivalente a la categoría B según el ESF del BAI (AIIB, 2021g).

5.1.2 Similitud en la participación del país receptor

La segunda similitud consiste en que cuando se dan las condiciones de préstamo, los dos bancos, ambos ponen importancia a las necesidades propias de los receptores. El BM en la etapa de evaluación inicial tiene la política de *Country Engagement*. Esta política principalmente incluye el SCD y el CPF, que proporcionan una visión general de los principales desafíos macroeconómicos, fiscales y sectoriales del país receptor. Se establece los objetivos específicos que el Banco necesita ayudar al prestatario a conseguir, con participación flexible de los países receptores. Y después las condiciones de préstamos se ofrecen dependiendo de los objetivos específicos del CPF. Con esta forma, se puede atender más a las necesidades reales del país receptor en el

proyecto y, además, se asegura que el banco alcanzar sus objetivos de poner fin de la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida.

En realidad, cuando se habla de condicionadidad del BM, siempre se recuerda condiciones basadas en políticas como ajuste macroeconómico y reformas estructurales, más concreto, la liberalización financiera, la reducción de las barreras al comercio y la inversión, la consolidación fiscal y privatización (Babb, 2013). Sin embargo, la condicionalidad del BM ha cambiado con el tiempo, hasta un punto de que estas condiciones son muy menos. La liberalización financiera y comercial, quizás las preocupaciones más centrales del Consenso de Washington, desapareció en gran medida de las condiciones del BM a principios de la década de 2000. Las condiciones presupuestarias y fiscales tampoco están comunes a finales de la década de 2000, mientras que la privatización es la única área que mantiene su importancia en las condiciones de los préstamos. A su vez, las condiciones no relacionadas con el Consenso de Washington se volvió mucho más esenciales en este período, a saber, por ejemplo, áreas como salud, educación, propiedad de los prestatarios y reformas de gobernabilidad (Ben y Mark, 2018). Hoy en día, tiene su sistema completo de evaluar las situaciones del país receptor y dar condiciones más adecuadas a conseguir objetivos propios del país.

En cuanto al BAI, el *Project Prioritization and Quality Framework* del Banco contiene el uso similar como el CPF del BM. Las condiciones se da basándose en cooperación del Banco y el receptor. Por un lado, se considera las estrategias del cliente y se analiza las características del proyecto. Por otro, los objetivos del proyecto también tienen que corresponder a las prioridades estratégicas del Banco. El BAI trabaja juntos con los clientes en aumentar la eficiencia del proyecto a todo el ciclo en la preparación, la evaluación y el implementación (AIIB, 2021h).

El BAI aprendió por las experiencias del BM, cuando se estableció, ponía mucha importancia a necesidades del receptor. En las Estrategias de Cooperación del Banco

se declara que “el BAII destaca la importancia de clientes con forma de mejorar la relación con ellos. Como un BMD donde las economías en desarrollo y emergentes gozan de una fuerte voz, el BAII ayuda a sus miembros en construcción de infraestructuras de acuerdo con las prioridades que determinan por los países propios para su desarrollo económico y social. Como un banco que ofrece soluciones orientadas al cliente, establecer un sistema de relaciones con los clientes que sea altamente respectivo y rentable será una característica representativa del modelo comercial del BAII” (AIIB, 2021h, pp23).

Esta característica de la participación del receptor también reflejan en el proceso de dar un préstamo de ambos bancos. Antes de todo, las primeras etapas, tanto la preparación del BM como la preparación e identificación del BAII, se analiza los objetivos y demandas del receptor. Otras etapas son similares que también refleja que el BAII ha aprendido mucho con el BM en el sistema de evaluar y etapas de dar préstamos.

5.2 Diferencias

Aunque existe similitudes de las condicionalidades entre el BM y el BAII, las diferencias entre ellos serían más claras.

5.2.1 Diferencia en los sectores prioritarios

La primera diferencia consiste en que las prioridades de dar el financiamiento son diferentes. Geográficamente, el BM da préstamos, créditos y donaciones a países en desarrollo de todo el mundo. Pero, el BAII solo da préstamos y créditos a los países de la región asiática. Entonces la primera condición de préstamo del BAII sea que el receptor tenga que ser un país o empresa asiática. Además, las prioridades del BAII tienen un nombre de “*Infrastructure for Tomorrow*”, que incluyen los proyectos de infraestructura sostenible, infraestructura transfronteriza y movilización de capital

privado (AIIB, 2021h). Se ha mencionado en el capítulo 2 que los proyectos de estos tres temas ocupan la mayoría de todos los proyectos aprobados. Es decir, la condición se trate de que si el proyecto quiere conseguir el financiamiento, mejor sea de los temas arriba. Al contrario, el BM dan financiamiento casi a todos los sectores y temas, desde la educación hasta el desarrollo urbano y rural. En este aspecto, se puede decir el BM no tiene su condición.

Y la razón de que el BAI se centra en sectores de infraestructura sostenible, infraestructura transfronteriza y movilización de capital privado puede debido a la alta demanda de inversión en estos sectores en toda la región asiática y la falta de alcance de otros BMD en esta área. Entonces el BAI decide movilizar ampliamente los fondos globales para compensar a las brechas de financiamiento en estos sectores.

5.2.2 Diferencia en condiciones financieras

La segunda diferencia es que el BAI pone más importancia a las condiciones financieras. Primero, el BAI no da donaciones sin interés como el BM. Este puede debido a que el propósito del BAI no es reducir la pobreza extrema de algún país, sino el desarrollo económico de la región asiática. Se exige todos proyectos no pierdan dinero, es decir, el proyecto tiene que recuperar totalmente los costos, y los gastos generados por la operación y el mantenimiento de la infraestructura tienen ser compensado por sus beneficios. Debe mencionar que las condiciones financieras están escritas en las Condiciones Generales del BAI y también apuntadas como principios básicos en el Acuerdo del BAI.

Al contrario, el BM aunque da préstamos, créditos con interés, al mismo tiempo da donaciones a país en pobreza extrema. Tiene origen en sus misiones de reducir la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida por todo el mundo. El objetivo de rendimiento no sea tan importante. Sin embargo, para el BAI, tiene su objetivo de fomentar el desarrollo económico sostenible, crear riqueza y mejorar la conectividad

de la infraestructura en Asia. Por lo tanto, en punto de vista del Banco, se necesita los proyectos asumir la responsabilidad de recuperar los costos, si no, es imposible para el Banco de compensarse dando financiamiento a sectores con un período tan largo de recuperación de los costos. En punto de vista por los prestatarios, si el proyecto pierde dinero, ¿cómo se alcanza a un desarrollo económico sostenible? Entonces, las condiciones financieras tiene más importancia en la operación del BAI.

5.2.3 Diferencia en condiciones políticas

La tercera diferencia muy importante se refiere a que las condiciones préstamos del BAI obedecen el principio de “no interferencia política”, que se también escrito en el Acuerdo del BAI. Al contrario, el BM tiene su instrumento de DPF, que centra en ayudar actividades políticas en el sector público dando condiciones políticas.

El Artículo 31 prohíbe que el BAI interfiera en los asuntos políticos de sus miembros, explicando específicamente que el Banco, su Presidente, los funcionarios y el personal no interferirán en los asuntos políticos de ningún miembro, ni sus decisiones serán influenciados por el carácter político del miembro. Este principio también coincide con que el BAI no tiene instrumentos como el DPF del BM, en otra palabra, todo el financiamiento del BAI solo se da a los proyectos, tanto respaldados por el gobierno o no, sin condiciones basadas en las políticas. Se puede decir que el BAI ha sacado lecciones de otros BMD sobre críticas en función de las condiciones políticas. Desde iniciar sus operaciones, se estableció el principio de “no interferencia política”, tampoco se da financiamiento basado en políticas del receptor. Esto también consiste una parte de la competitividad del BAI entre los BMD tradicionales.

Para el BM, con motivo de ayudar el desarrollo sostenible de un país completo, no solo de algún proyecto o algún sector, tiene el DPF de ayudar al prestatario en los programas políticos y acciones institucional, cuales son directamente relacionados con los asuntos políticos del país prestatario. Por ejemplo, programas para fortalecer la

gestión financiera pública, mejorar el clima de inversión, eliminar los obstáculos de prestación de servicios o diversificar la economía... todos programas se llevarán con cambios de las políticas actuales. Entonces, el BM para ayudar al país lograr sus objetivos bajo programas del DPF, es imposible no considerar a su carácter política del país receptor ni interferir ningún asunto político del prestatario. Pero, las condiciones préstamos del DPF se establecen según el CPF y SCD, que aseguran que las necesidades propias del país receptor sean cumplidas.

5.2.4 Diferencia en relación interdependiente con otra institución internacional

Otra diferencia consiste en que las condiciones préstamos del BM tiene una relación estrecha con la evaluación del FMI, y el BAI es relativamente independiente. Se ha mencionado antes que los préstamos bajo el DPF del BM tienen que presentarse un “*adequate macroeconomic framework*”. Y la participación de FMI en la evaluación de este marco es significativa. El personal del Banco necesita preguntar al FMI si tiene alguna preocupación sobre las políticas macroeconómico del país receptor, y después las cuestiones relevantes se van a los Directores Ejecutivos del BM en el “*Fund Relations Note*” del FMI, adjunto como un anexo en los documentos de programa del Banco (World Bank, 2021m). En este aspecto, el proceso de evaluación de los proyectos no cofinanciados sea más independiente, que no tiene que ver con otra institución.

Esta situación posiblemente está relacionado con los dos países líderes del BM y BAI: EE UU y China. El BM y FMI, ambos fueron creados en la Conferencia de Bretton Woods en 1944, tienen misiones complementarias bajo liderazgo de EE UU. El BM trabaja en dar préstamos, créditos y donancias mientras que FMI se ocupa de estabilizar el sistema monetario internacional y actúa como autoridad de supervisión del sistema monetario internacional. Para ser elegibles para ser miembros del BM, los

países deben primero adherirse al FMI. En la etapa de evaluación que se menciona arriba, antes de el BM dar el financiamiento, el FMI y BM se colabora en evaluar las situaciones macroeconómicas del país receptor. En cuanto a la situación de China, el BAI es la única institución financiera internacional que China tiene más influencia en tomar decisiones que otras superpotencias como EE UU, Japón etc. Aunque el BAI colabora muy estrechamente con otros BMD en dar el financiamiento a los países en desarrollo, especialmente BM y BAD, originalmente no tiene relación interdependiente con otra institución financiera internacional. Entonces, en el proceso de la evaluación inicial del los dos bancos, el BAI sea más independiente.

5.3 Conclusiones del capítulo

El BAI, como el BMD más nuevo, ha aprendido mucho con el BM. Los dos son muy similares en las condiciones del medio ambiente y la sociedad, en el proceso de dar un préstamo, así como ambos dan importancia a las necesidades propias de los prestatarios. Pero el BAI tiene su característica de principalmente solo dar financiamiento a proyectos sin basados de políticas a sectores de construcción de infraestructuras, sector productivo y movilización del inversión privada, obedeciendo la política de “no interferencia política”. Por el momento, el BAI no da financiamiento con condiciones que afectan a políticas internas.

Y el BM, comparado con el BAI, también da donaciones sin interés a casi todos los sectores en fin de terminar la pobreza y compartir la prosperidad por todo el mundo. Tiene su relación cooperativa con FMI en evaluar las situaciones macroeconómicas del país receptor antes de dar el financiamiento. Las razones profundas son complejas, pero en todo caso, siempre tiene relación con, respectivamente, los propósitos de los dos bancos, los países líderes, así como la cooperación y competencia entre las instituciones financieras internacionales.

Capítulo 6. Conclusiones

Setenta años después del nacimiento del BM, en el 2015, China propuso la iniciativa de fundar el BAI. A pesar de ser otro BMD, el BAI es de especial interés pues también es la primera institución internacional donde China tiene más poder en toma de decisiones que otras superpotencias. ¿Tiene la misma condicionalidad de préstamos el BAI que el BM, el típico BMD tradicional liderado por EE UU? ¿El BAI ha supuesto un cambio en las reglas del juego? Este trabajo se ha centrado en determinar si la condicionalidad del BAI es diferente de la del BM. La hipótesis de partida es que los préstamos del BAI deberían estar menos condicionados que los del BM, reflejando la posición china de no interferencia. Para testar esta hipótesis el trabajo ha usado una metodología comparativa, comparando las condiciones de préstamos del BM y el BAI.

Cuando se analiza la condicionalidad de los dos, surge la dificultad de que cómo se define la supuesta “condicionalidad”, porque hoy en día todavía no hay una definición universal y oficial. Al final se usa lo que el BM utiliza, un concepto técnico y estrecho: las condiciones jurídicamente vinculantes pueden definirse como condicionalidad. Y en este texto, la condicionalidad no se refiere sólo a los “términos”, tales como monedas del préstamo, tasa del interés, etc. sino a las condiciones con respecto a políticas económicas, ambientales, sociales...

Cabe mencionar que los dos bancos igual como BMD, tiene similitudes en estructura operativa, etapas del ciclo de dar un préstamo, así como en condiciones de préstamos. Especialmente, ambos ponen mucha importancia a necesidades del prestatario, también a la protección medioambiental y social. Sin embargo, también existen diferencias que impiden rechazar la hipótesis de partida. Los préstamos del BM se basan en una concepción holística del apoyo del banco al desarrollo del país. El BM puede dar préstamos a cualquier país miembro y para financiar todo tipo de proyecto, pero estos proyectos deben ser parte de una estrategia de desarrollo determinada

negociada entre el país receptor y el banco. El BAI, en cambio, sólo da financiamiento a proyectos de infraestructura y no exige que sean parte de ninguna estrategia conjunta de desarrollo, evitando de esta manera una interferencia en la política económica de los países en desarrollo.

Estos resultados parecen indicar que el principio de no interferencia de China ha influido la condicionalidad de los préstamos del BAI y que, por tanto, no se puede rechazar la hipótesis de partida. Sin embargo, la comparativa también pone de manifiesto que seguir este principio de no interferencia supone que el BAI no puede aspirar a ayudar a los países en desarrollo de Asia a diseñar e implementar estrategias de desarrollo como hace el BM.

Bibliografía

AIIB. (2015). *Articles of Agreement*. Consultado el 13 de abril de 2021 en:
[https://www.aiib.org/en/about-aiib/basic-documents/_download/articles-of-agreement/basic_document_english-bank_articles_of_agreement.pdf]

AIIB. (2021). *Members and Prospective Members of the Bank*. Consultado el 19 de abril de 2021 en:
[<https://www.aiib.org/en/about-aiib/governance/members-of-bank/index.html>]

AIIB. (2021a). Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Pekín, *Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (BAII)*. Consultado el 13 de abril de 2021 en:
[<https://cutt.ly/Bvtuq1e>]

AIIB. (2021b). *Financing Operations*. Consultado el 19 de abril de 2021 en:
[<https://www.aiib.org/en/about-aiib/who-we-are/financing-operations/index.html>]

AIIB. (2021c). *Sovereign-Backed Financing*. Consultado el 20 de abril de 2021 en:
[https://www.aiib.org/en/treasury/_common/_download/AIIB_Sovereign-Backed-Financing-FactSheet-Jan2021.pdf]

AIIB. (2021d). *Green Corporate Value*. Consultado el 30 de abril de 2021 en:
[<https://www.aiib.org/en/news-events/annual-report/2019/our-tomorrow/index.html>]

AIIB. (2021e). *Environmental and Social Framework*. Consultado el 30 de abril de 2021 en:
[https://www.aiib.org/en/policies-strategies/_download/environment-framework/Final-ESF-Mar-14-2019-Final-P.pdf]

AIIB. (2021f). *Belarus Emergency Response and Public Healthcare Support Project*. Consultado el 8 de mayo de 2021 en:
[<https://www.aiib.org/en/projects/details/2021/proposed/Belarus-Emergency-Response-and-Public-Healthcare-Support-Project.html>]

AIIB. (2021g). *China: Beijing-Tianjin-Hebei Low Carbon Energy Transition and Air Quality Improvement Project*. Consultado el 17 de mayo de 2021 en:
[<https://www.aiib.org/en/projects/details/2019/approved/China-Beijing-Tianjin-Hebei-Low-Carbon-Energy-Transition-and-Air-Quality-Improvement-Project.html>]

AIIB. (2021h). *Corporate Strategy Financing Infrastructure for Tomorrow*. Consultado el 8 de mayo de 2021 en:

[https://www.aiib.org/en/policies-strategies/strategies/.content/index/_download/AIIB-Corporate-Strategy.pdf]

AIIB. (2021i). *COVID-19 Crisis Recovery Facility*. Consultado el 14 de mayo de 2021 en:

[<https://www.aiib.org/en/policies-strategies/COVID-19-Crisis-Recovery-Facility/index.html>]

Babb, S. L. (2013). The Washington Consensus as transnational policy paradigm: Its origins, trajectory and likely successor. *Review of International Political Economy*, 20(2), pp 268-297.

Brunswijck, G. (2019). European network on debt and development: *Flawed conditions: The impact of the World Bank's conditionality on developing countries*, pp 5.

Cormier, B. y Manger, M. S. (2018). *The Evolution of World Bank Conditionality: A Quantitative Text Analysis*.

Guo Lian. (2015). Centrarse en la inversión en infraestructura e impulsar la economía asiática: El establecimiento y desarrollo del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura. *Contemporary World* 2015(8); pp 56-58.

Hoyos Guerrero, A. (2012). Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Washington DC: *MIGA: El Organismo Multilateral de Garantías para Inversiones*, pp 5-7.

Lichtenstein, N. (2018). *Governance of the Asian Infrastructure Investment Bank in Comparative Context*. Consultado el 19 de abril de 2021 en:

[https://www.aiib.org/en/about-aiib/who-we-are/yearbook/_download/governance-aiib-comparative.pdf]

Liu Yin. (2010). El concepto y desarrollo de “condicionalidad” de préstamos políticos de Banco Mundial. *Revista de la Universidad de Baoshan* 2010(1); 86-87

Marco de Financiación Nacional Integrado. (2019). *Orientación sobre el diagnóstico sistemático de países*. Consultado el 18 de abril de 2021 en:

[<https://inff.org/es/resource/orientacion-sobre-el-diagnostico-sistematico-de-los-paises>]

Mendoza, B. (2020). *¿Qué fue el Plan Marshall?* Consultado el 16 de abril de 2021 en:

[<https://www.lavanguardia.com/historiayvida/historia-contemporanea/20200416/48561271072/plan-marshall-truman-guerra-fria-churchill-reconstruccion-europea-posguerra-iigm.html>]

Pieterse, J. N. (2013). Globalization in the 21st century: a new era of development, *China Public Management Review* 2013(1); pp 44-69.

Saldinger, A. (2019). *What's New With The Asian Infrastructure Investment Bank?* Consultado el 13 de abril de 2021 en:

[<https://www.devex.com/news/what-s-new-with-the-asian-infrastructure-investment-bank-95885>]

Toussaint, E. (2020). *El liderazgo de Estados Unidos en el Banco Mundial.*

Consultado el 19 de abril de 2021 en:

[<https://www.cadtm.org/El-liderazgo-de-Estados-Unidos-en-el-Banco-Mundial>].

World Bank. (2016). *An Early-Stage Assessment of the Process and Effects of a New Lending Instrument.* Consultado el 27 de abril de 2021 en:

[<https://ieg.worldbankgroup.org/sites/default/files/Data/Evaluation/files/program-for-results-full.pdf>]

World Bank. (2021). *Manual de préstamos para prestatarios del Banco Mundial.*

Consultado el 10 de abril de 2021 en:

[<https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/04/banco-mundial/11-Manual-de-Desembolsos-para-clientes-del-Banco-Mundial.pdf>]

World Bank. (2021a). *About: History.* Consultado el 10 de marzo de 2021 en:

[<https://www.worldbank.org/en/about/history>]

World Bank. (2021b). *About: Who we are.* Consultado el 10 de marzo de 2021 en:

[<https://www.worldbank.org/en/about/who-we-are>]

World Bank. (2021c). *¿Qué es AIF?* Consultado el 18 de marzo de 2021 en:

[<http://aif.bancomundial.org/about/qu-es-la-aif>]

World Bank. (2021d). *Servicios del BIRF.* Consultado el 20 de marzo de 2021 en:

[<https://www.bancomundial.org/es/who-we-are/ibrd>]

World Bank. (2021e). *El Grupo Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI).* Consultado el 18 de marzo de 2021 en:

[<https://www.bancomundial.org/es/about/history/the-world-bank-group-and-the-imf>]

World Bank. (2021f). *Acerca de IFC: Marcar el Camino en el Desarrollo del Sector Privado*. Consultado el 22 de marzo de 2021 en:

[https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/multilingual_ext_content/ifc_external_corporate_site/home_es]

World Bank. (2021g). *Países miembros*. Consultado el 27 de marzo de 2021 en:

[<https://www.bancomundial.org/es/about/leadership/members>]

World Bank. (2021h). *Directorio Ejecutivo*. Consultado el 27 de marzo de 2021 en:

[<https://www.bancomundial.org/es/about/leadership/directors>]

World Bank. (2021i). *Voting Powers: International Bank for Reconstruction and Development*. Consultado el 17 de abril de 2021 en:

[<http://pubdocs.worldbank.org/en/329671541106474760/IBRDEDsVotingTable.pdf>]

World Bank. (2021j). *Voting Powers: International Development Association*.

Consultado el 17 de abril de 2021 en:

[<https://thedocs.worldbank.org/en/doc/647ce0b6e07b4244d396beea01924292-0330032021/original/IDAEDsVotingTable.pdf>]

World Bank. (2021k). *IBRD/IDA/IFC/MIGA Guidance: Country Engagement*.

Consultado el 17 de abril de 2021 en:

[<https://ppfdocuments.azureedge.net/1e77ac41-2540-44d7-ad2c-1384abff3b63.pdf>]

World Bank. (2021l). *Marco Ambiental y Social*. Consultado el 24 de abril de 2021 en:

[<https://pubdocs.worldbank.org/en/345101522946582343/Environmental-Social-Framework-Spanish.pdf>]

World Bank. (2021m). *Bank Policy: Development Policy Financing*. Consultado el 25 de abril de 2021 en:

[<https://ppfdocuments.azureedge.net/b98d432b-7471-441b-9f39-36b7c380bd05.pdf>]

World Bank. (2021n). *About Enabling the Business of Agriculture*. Consultado el 25 de abril de 2021 en:

[<https://eba.worldbank.org/en/about-us>]

World Bank. (2021o). *Program-for-Results Financing Overview*. Consultado el 25 de abril de 2021 en:

[<https://pubdocs.worldbank.org/en/654421478722080104/PforR-Overview-Presentation-OPCS.pdf>]

World Bank. (2021p). *Bank Policy: Program-for-Results*. Consultado el 25 de abril de 2021 en:

[<https://ppfdocuments.azureedge.net/f9e36a3b-72e0-4edb-9fdc-96bf555c7208.pdf>]

World Bank. (2021q). *World Bank Environmental and Social Policy for Investment Project Financing*. Consultado el 7 de mayo de 2021 en:

[<https://pubdocs.worldbank.org/en/360141554756701078/World-Bank-Environmental-and-Social-Policy-for-Investment-Project-Financing.pdf>]

World Bank. (2021r). *Kyrgyz Republic - Integrated Dairy Productivity Improvement Project : Environmental Assessment : Environmental and Social Management Framework*. Consultado el 7 de mayo de 2021 en:

[<https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/690971468272438550/environmental-and-social-management-framework>]

World Bank. (2021s). *Respuesta del Grupo Banco Mundial a la crisis provocada por la COVID-19*. Consultado el 13 de mayo de 2021 en:

[<https://www.bancomundial.org/es/news/infographic/2020/11/17/world-bank-group-covid-19-crisis-response>]

Zhang Jiamin. (2019). *Reserch on Loan Conditionality of Asian Instructure Investmente Bank—From the Perspective of Perfection of AIIB Loan Conditionality*.